



**PROSPEKT I PRAVILA INTERCAPITAL COMMODITY
STRATEGY OTVORENOG AIF-a s javnom ponudom**

Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I 992-02/22-01/27, Ur.broj: 326-01-40-42-22-16 od 30. studenoga 2022. godine, Uprava društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Masarykova 1, objavljuje

PROSPEKT

InterCapital Commodity Strategy otvorenog AIF-a s javnom ponudom

Zagreb, 01.05.2024. godine

VAŽNE NAPOMENE

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u Fondu kako je definiran odredbama ovog Prospekta, kojim upravlja INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima.

Sastavni dio ovog Prospekta, uz opći dio, čine i podaci o ostalim fondovima pod upravljanjem Društva (Dodatak A), podaci o povijesnim prinosima (dodatak B), Pravila koja čine sastavni dio ovog Prospekta (Dodatak C) te dio koji se odnosi na promicanje okolišnih i socijalnih obilježja (Dodatak D)..

Prospekt sadrži informacije potrebne za donošenje informirane odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji pozivaju se da pročitaju cijeli Prospekt i Pravila, kao i dokumente s ključnim informacijama za ulagatelje (PRIIP KIID), kako bi se upoznali s obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik ulaganja u Fond, odnosno stjecanja udjela u Fondu.

Prospekt i Pravila, ključni podaci za ulagatelje, te ostala dokumentacija, besplatno su dostupni na mrežnoj stranici Društva www.icam.hr, te, na upit, u sjedištu Društva.

Ovaj Prospekt i Pravila, kao i dokumenti s ključnim informacijama za ulagatelje mogu biti prevedeni na engleski ili neki drugi jezik. U slučaju da postoji neusklađenost u prijevodu između verzije pisane na hrvatskom jeziku te stranog prijevoda, mjerodavne će biti odredbe Prospekta, Pravila te dokumenata s ključnim informacijama za ulagatelje pisane na hrvatskom jeziku.

Podaci za kontakt:

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

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

SADRŽAJ

Prikaz povijesnih promjena prospekta	6
1. Definicije	1
2. Podaci o Fondu	3
2.1. Naziv i naznaka vrste Fonda	3
2.2. Osnivanje Fonda	3
2.3. Dostupnost dokumentacije i informacija o Fondu, te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja	4
2.4. Porezni propisi	4
2.5 Datum računovodstvenih obračuna i raspodjele prihoda ili dobiti Fonda	6
2.6. Podaci o revizoru	6
2.7. Najniža vrijednost imovine Fonda	6
2.8. Pojediniosti o glavnim značajkama Udjela u Fondu	6
2.8.1. Priroda prava iz Udjela	7
2.9. Likvidacija Fonda	10
2.10. Naznaka uređenog tržišta ili drugog mjesta trgovanja na kojem su Udjeli uvršteni ili primljeni u trgovanje	10
2.11. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa, odnosno izdavanja Udjela, početna cijena Udjela, način i uvjeti otkupa i isplate Udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa	10
2.11.1. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa odnosno izdavanja Udjela te početna cijena Udjela	10
2.11.2. Način i uvjeti otkupa i isplate Udjela	12
2.11.3. Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja i otkupa Udjela	13
2.12. Isplata dobiti od ulaganja u Fond	13
2.13. Ulaganje imovine Fonda	14
2.13.1. Investicijski cilj Fonda	14
2.13.2. Strategija ulaganja Fonda	14
2.13.3. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja	15
2.13.4. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga	19
2.13.5. Zajmovi	20
2.13.6. Rizici i profil rizičnosti	20
2.13.7. Rizici ulaganja u Fond	21
2.14. Utvrđivanje vrijednosti Udjela i vrednovanje imovine Fonda	25
2.15. Registar udjela	27
2.16. Obustava otkupa i izdavanja Udjela	27
2.17. Zamjena Udjela	27
2.18. Odbijanje upisa u Registar udjela	27
2.19. Naknade i troškovi upravljanja Fondom	28
2.19.1. Ulazna naknada i izlazna naknada	28
2.19.2. Naknada za upravljanje	28
2.19.3. Naknade i troškovi plativi Depozitaru	29
2.19.4. Utjecaj troškova na prinos Fonda	29

2.19.5. Pokazatelj ukupnih troškova.....	29
2.20. Profil Ulagatelja u Fond i povijesni prihod Fonda	30
2.21. Poslovna godina Fonda.....	30
2.22. Datumi izvještaja	30
3. Podaci o društvu za upravljanje	31
3.1. Opći podaci.....	31
3.2. Politika primitaka	32
3.3. Popis delegiranih poslova.....	33
4. Depozitar.....	34
4.1. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom	36
Datum izdavanja Prospekta	36
DODATAK A – POPIS UCITS FONDOVA POD UPRAVLJANJEM DRUŠTVA	37
DODATAK B – POVIJESNI PRINOSI.....	38
DODATAK C – PRAVILA FONDA	39
DODATAK D – PROMICANJE OKOLIŠNIH I SOCIJALNIH OBILJEŽJA FONDA	68

Prikaz povijesnih promjena prospekta

Godina i datum	Promjena	Sadržaj promjene
30.11.2022.	Odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om s javnom ponudom.	HANFA je izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om s javnom ponudom, KLASA: UP/I 992-02/22-01/27, URBROJ: 326-01-40-42-22-16
01.01.2023.	Nebitne promjene	Izmjene radi uvođenja EUR-a kao službene valute u Republici Hrvatskoj.
09.02.2023.	Nebitne promjene	Izmjene u dijelu minimalnog ulaganja.
23.02.2023.	Nebitne promjene	Nadopuna u dijelu odstupanja kod minimalnog iznosa ulaganja u odnosu na klasu A.
20.02.2024.	Ostalo	Redovito ažuriranje Prospekta što uključuje promjene u dijelu stope poreza na dohodak uslijed izmjena Zakona o porezu na dohodak, unošenje podataka o povijesnim prinosima Fonda, promjena općih podataka o Društvu u dijelu temeljnog kapitala i članova Uprave, pojašnjenje troškova koji mogu teretiti imovinu Fonda, kao i izmjene u odnosu na treće osobe s kojima su sklopljeni ugovori o delegiranju poslova skrbništva nad inozemnim financijskim instrumentima.
01.05.2024.	Nebitne promjene	Usklađivanje općih podataka o Društvu.

1. Definicije

U ovom Prospektu niže navedeni pojmovi pisani velikim početnim slovom imaju slijedeće značenje:

Agencija	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6.: http://www.hanfa.hr/ .
Cijena udjela	prilikom početne ponude Udjela u Fondu to je cijena izdanja koju je odredilo Društvo i navelo ju u ovom Prospektu. Nakon početne ponude, cijena Udjela u Fondu jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu koja se izračunava u skladu s važećim propisima.
Depozitar	Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50.
Društvo	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, kao društvo koje je osnovalo i upravlja Fondom. Podaci o društvu za upravljanje detaljno su navedeni u dijelu ovog Prospekta pod točkom 3.
EUR	euro kao službena valuta u Republici Hrvatskoj.
Fond	INTERCAPITAL Commodity Strategy otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.
NAV	neto vrijednost imovine Fonda koja se računa na dnevnoj bazi.
Pravila (Fonda)	dokument koji uređuje povjerenički odnos između Društva i Ulagatelja te Fonda i Ulagatelja. Pravila Fonda priložena su ovom Prospektu te čine njegov sastavni dio kao Dodatak C, a imaju značaj općih uvjeta poslovanja u smislu zakona kojim se uređuju obvezni odnosi.
Pravilnik o naknadi štete	važeći Pravilnik o naknadi štete ulagateljima i/ili AIF-u (Narodne novine broj 16/2019), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/alternativni-investicijski-fondovi/
Pravilnik o vrstama AIF-ova	važeći Pravilnik o vrstama alternativnih investicijskih fondova (Narodne novine broj 28/2019 i 15/2020), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/alternativni-investicijski-fondovi/
Pravilnik o udjelima	važeći Pravilnik o udjelima AIF-a (Narodne novine broj 26/2019 i 132/2020), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/alternativni-investicijski-fondovi/
Prospekt (Fonda)	ovaj dokument, uključujući sve kasnije izmjene i dopune.
Radni dan	u odnosu na Fond, radni dan jednak je radnom danu u Republici Hrvatskoj.
Registar udjela	registar kojeg vodi Društvo u skladu s odredbama ZAIF-a te Pravilnika o udjelima AIF-ova.
SFTR	Uredba (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja

	vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, uključujući sve kasnije izmjene i dopune: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015R2365
Udjel	označava udjel u Fondu kao nematerijalizirani financijski instrument.
Ulagatelj	imatelj udjela u Fondu, evidentiran kao Ulagatelj u Registru udjela. U pojedinim dijelovima Prospekta, ovaj pojam može označavati osobu koja namjerava sklopiti ugovor o ulaganju s Društvom te koja još formalno-pravno nema položaj ulagatelja.
ZAIF	važeći Zakon o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine broj 21/2018, 126/2019 i 110/2021), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/alternativni-investicijski-fondovi/
ZOIF	važeći Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine broj 44/2016, 126/2019, 110/2021 i 76/2022), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
ZTK	važeći Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018, 17/2020 i 83/2021) uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/trziste-kapitala/regulativa/trziste-kapitala/

2. Podaci o Fondu

2.1. Naziv i naznaka vrste Fonda

2.1.1. Naziv Fonda

Naziv Fonda je INTERCAPITAL Commodity Strategy otvoreni alternativni investicijski fond **s javnom ponudom**.

2.1.2. Naznaka vrste Fonda

Fond je **otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom bez pravne osobnosti**, osnovan u skladu s odredbama ZAIF-a, Pravilnika o vrstama AIF-ova te ostale relevantne regulative koja uređuju alternativne fondove.

ISIN klasa Fonda je: klasa A- HRICAMUICSA1, klasa B- HRICAMUICSB9, klasa C- HRICAMUICSC7 i klasa D- HRICAMUICSD5.

Fond nije pravna osoba.

Fond je izdao 4 (četiri) klase Udjela, A, B, C i D, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, naknadi za upravljanje, izlaznoj naknadi te subjektima kojima je dopušteno ulaganje u pojedinu klasu udjela. Društvo koristi klasu C kao digitalni kanal prodaje isključivo za investicijsku uslugu upravljanja portfeljem (Genius by InterCapital). Kao ulagatelji u klasu udjela D mogu se javiti isključivo fizičke osobe koje se smatraju relevantnim osobama u odnosu na Društvo kako je propisano odredbama ZAIF-a kao i osobe na rukovodećoj poziciji te radnik pravne osobe čije usluge su stavljene na raspolaganje Društvu.

Ulagatelj je na zahtjevu za izdavanje Udjela dužan navesti u odnosu na koju klasu traži izdavanje Udjela. Navedeno je na odgovarajući način primjenjivo i za slučaj otkupa Udjela ukoliko je Ulagatelj imatelj više klasa u okviru istog Fonda. Za formiranje klasa Udjela Društvu nije potrebno regulatorno odobrenje Agencije. U slučaju formiranja novih klasa Udjela, **navedeno neće biti od utjecaja na prava postojećih ulagatelja, niti će biti od ikakvog utjecaja na njihovo stanje u odnosu na situaciju kada su stekli udjele u AIF-u, odnosno njihova prava ostat će u cijelosti neizmijenjena.**

Na sadržaj ovog Prospekta i Pravila, odobrenje Agencije na Pravila i Prospekt, bitne promjene navedenih dokumenata, kao i bitne promjene ugovora s Depozitarom te obavještanje Ulagatelja u tim slučajevima, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ZOIF-a. Nadalje, **uvijek kada se Udjeli otvorenog AIF-a nude javnom ponudom, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe ZOIF-a i propisa donesenih na temelju tog zakona, a vezano uz izradu i objavu prospekta i pravila, dostavljanje prospekta i pravila Ulagatelju, nuđenje udjela i oglašavanje, te izradu, objavu i dostavu svih informacija, izvještaja i podataka, koji se trebaju učiniti dostupnima Ulagateljima.**

2.2. Osnivanje Fonda

2.2.1. Datum osnivanja

Fond je osnovan Odlukom Uprave Društva od 24. studenoga 2022. godine, na neodređeno vrijeme.

Osnivanje i upravljanje Fondom odobreni su Rješenjem Agencije, broj klase od UP/I 992-02/22-01/27, Ur.broj: 326-01-40-42-22-16 od 30. studenoga 2022. godine.

2.2.2. Vrijeme trajanja (u slučaju da je Fond osnovan na određeno vrijeme)

Nije primjenjivo, s obzirom da je Fond osnovan na neodređeno vrijeme, bez vremena trajanja.

2.3. Dostupnost dokumentacije i informacija o Fondu, te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja

Prospekt i Pravila Fonda, dokumenti s ključnim informacijama za ulagatelje u Fond, Cijene Udjela u Fondu, revidirani godišnji izvještaji i polugodišnji izvještaji Fonda te dodatne informacije objavljuju se na mrežnim stranicama Društva (www.icam.hr).

Pored navedenog, Prospekt i Pravila Fonda te dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u poslovnim prostorijama (sjedištu) Društva, a moguće ih je po pisanom zahtjevu i o trošku podnositelja zahtjeva (Ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja), dostaviti poštom na adresu navedenu u takvom zahtjevu.

Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će ulagatelju, na njegov zahtjev, besplatno dostaviti posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Fonda u tiskanom obliku.

Društvo će priopćiti Cijenu Udjela u Fondu svakom Ulagatelju koji to osobno zatraži telefonom, poštom ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva, odnosno ista će biti dostupna u sjedištu Društva: Zagreb, Masarykova 1, ili u prostorijama ovlaštenoga distributera, kada je to primjenjivo.

Društvo će izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen Ulagateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, pri čemu navedena obveza ne postoji za prva tri mjeseca od početka rada Fonda.

Društvo će Agenciji dostavljati sva izvješća predviđena važećim regulatornim okvirom.

2.4. Porezni propisi

2.4.1. Sažeti prikaz poreznih propisa Republike Hrvatske

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja, mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za Ulagatelje. Društvo ne preuzima obvezu dopunjavanja Prospekta niti obavješćavanja Ulagatelja o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu poreznih zakona i propisa. Nadalje, Društvo ne pruža usluge poreznog, niti porezno pravnog savjetovanja. Navodi sadržani u ovom dijelu Prospekta (točka 2.4.) pripremljeni su isključivo radi informiranja te pojašnjenja oporezivanja Ulagatelja, ali njihova svrha nije davanje poreznog niti porezno pravnog savjeta, niti se isti smiju tretirati kao takvi. U slučaju da Ulagatelji imaju bilo kakve nedoumice upućujemo da se isti konzultiraju s poreznim savjetnikom ili poreznom upravom kao institucijom koja je ovlaštena tumačiti porezne propise, a u odnosu na porezne implikacije koje mogu proisteci iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu.

Imovina Fonda teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obveze s osnove poslovanja Fonda prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih propisa.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u investicijske fondove su:

- Opći porezni zakon

- Zakon o porezu na dobit te
- Zakon o porezu na dohodak,

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Ulagatelji se upućuju na savjetovanje s poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove okolnosti da su imatelji udjela u Fondu ili s osnove raspolaganja udjelima u Fondu, s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

Porezni aspekti za Fond i ulaganja u Udjele Fonda

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen je na propisima Republike Hrvatske koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta.

Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku Prospekta navedene te mogu izazvati posljedice za ulagatelje.

- **Porez na dobit**

Fond nije obveznik poreza na dobit.

Ulagatelji pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom (otuđenjem) udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti) ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

- **Porez po odbitku**

Fondu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunat porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (primjerice prihod od dividende, prihod od kamate, prihode od udjela u dobit), a koji obračunava i obustavlja isplatelj.

- **Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda**

Fond izravno ne isplaćuje Ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava.

- **Porez na dohodak**

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak koje su stupile na snagu 1. siječnja 2016. započeto je oporezivanje kapitalnih dobitaka. Kapitalnim dobitcima, između ostaloga, smatraju se i primici po osnovi otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim nakon 1. siječnja 2016. Porez na dohodak od kapitala plaća se po stopi od 12% na poreznu osnovicu koju čini razlika između prodajne i nabavne cijene. Kapitalni gubici mogu se odbiti od dohotka od kapitalnih dobitaka ukoliko je takav gubitak ostvaren u istoj kalendarskoj godini. Oporezivim se ne smatraju primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima od čijeg je stjecanja proteklo više od dvije godine. Dodatno, oporezivim se ne smatraju niti primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima unutar istog društva za upravljanje. Kako bi omogućili praćenje vremenskog tijeka ulaganja, Društvo je Ulagatelju u Fond na Primarnom tržištu omogućilo evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi (engl. *first in first out*). Obvezu obračuna, obustave i uplate poreza te podnošenja odgovarajućeg izvješća (JOPPD) ima porezni obveznik u rokovima navedenim važećim Zakonom o porezu na dohodak, trenutno do posljednjeg dana veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini. Gore navedeno predstavlja samo sažetak nekih odredbi Zakona o porezu na dohodak. Za cjeloviti pregled Vašeg trenutnog položaja i tretmana Vašeg ulaganja u investicijske fondove predlažemo da se savjetujete s poreznim savjetnikom.

- **Porez na dodanu vrijednost**

Fondu se na naknadu za upravljanje, naknadu Depozitaru, naknadu Agenciji, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa ne obračunava PDV. Fondu se na ostale troškove određene Prospektom može obračunavati PDV prema odredbama Zakona o porezu na dodanu vrijednost.

- **Porez na financijske transakcije**

Fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije. Fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže. Ulagateljima se na izdavanje i otkup udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

- **Naknadne izmjene poreznog tretmana**

Imovina Fonda ili Ulagatelji u Fond teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Fond ili Ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Napomena: ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u Fond.

2.5 Datum računovodstvenih obračuna i raspodjele prihoda ili dobiti Fonda

Poslovna godina Fonda odgovara 12-mjesečnom razdoblju koje započinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

Dobit Fonda utvrđena u financijskim izvješćima u cijelosti pripada Ulagateljima u Fond. Ista im se **ne isplaćuje, već se reinvestira u skladu s odlukama Društva, te je kao takva sadržana u Cijeni Udjela.**

Ulagatelji mogu realizirati dobit prodajom Udjela u Fondu.

2.6. Podaci o revizoru

Reviziju Fonda vršit će društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o., Zagreb, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

Osim prethodno navedenih revizora, Društvo ne koristi usluge treće strane za pružanje usluga revizije u odnosu na Fond.

2.7. Najniža vrijednost imovine Fonda

Društvo nakon izdavanja odobrenja Agencije objavljuje na svojim mrežnim stranicama datume početka i završetka početne ponude Udjela, kao i datum do kojega će Ulagateljima isplatiti uplaćena novčana sredstva u slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda. U razdoblju od tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost Fonda ne smije pasti ispod 600.000,00 (šesto tisuća) EUR. Ukoliko prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom alternativnom fondu bez pravne osobnosti.

2.8. Pojediniosti o glavnim značajkama Udjela u Fondu

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine Fonda.

Udjeli mogu glasiti na iznos od četiri decimale.

Nakon početne ponude, cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po Udjelu.

Udjeli u Fondu mogu njihovim imateljima davati različita prava i međusobno se razlikovati s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknadu za upravljanje plativu Društvu, ili kombinaciju tih prava u kojem slučaju je riječ o klasama Udjela.

Fond ima 4 (četiri) klase: klasu A, B, C i D.

Izdavanje i otkup udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa ZAIF-om i propisima donesenim na temelju ZAIF-a, odnosno Prospektom.

2.8.1. Priroda prava iz Udjela

Stjecanjem Udjela u Fondu i upisom u Registar udjela stječu se i slijedeća prava:

➤ Pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje)

Društvo je dužno usvojiti Prospekt i Pravila i objaviti revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje te obavještavati Ulagatelja o drugim objavama koje su propisane ZAIF-om (objava mjesečnog izvještaja o poslovanju Fonda na mrežnim stranicama Društva najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, objava svakog pravnog i poslovnog događaja u vezi s Društvom i fondovima kojima upravlja, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda).

Društvo će izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen Ulagateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, pri čemu navedena obveza ne postoji za prva tri mjeseca od početka rada Fonda.

Prilikom izdavanja Udjela **potvrde o stjecanju Udjela** izdaje Društvo bez odgode.

U slučaju kada Društvo otkupljuje Udjele od Ulagatelja, **potvrde o otuđenju Udjela** izdaje Društvo bez odgode.

U ostalim slučajevima kada dođe do promjene imatelja Udjela, potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela u Fondu izdaje se na zahtjev Ulagatelja najkasnije u roku od 7 (sedam) Radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

➤ Pravo na udio u dobiti

Društvo **ne isplaćuje dividendu** na ime udjela u dobiti Fonda, već se ista reinvestira na način propisan pod točkom 2.12. Prospekta.

➤ Pravo na otkup Udjela

Otkup Udjela je **pravni posao** kojim Ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje Udjele u Fondu, a Društvo ih otkupljuje te se Udjeli isplaćuju iz imovine Fonda.

Pravo na otkup Udjela, odnosno obveza otkupa Udjela u odnosu na Ulagatelje postoji **u svako doba** te do istoga dolazi na zahtjev Ulagatelja.

Ulagatelj može **u svakom trenutku** u odnosu na svoje Udjele djelomično ili u potpunosti podnijeti zahtjev Društvu za otkupom, te zatražiti isplatu tih Udjela iz imovine Fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti te Udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama ZAIF-a, te ovog Prospekta i Pravila. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup Udjela pod uvjetom da je isti ovlašten njima slobodno raspolagati. Otkup Udjela Fonda može se obustaviti samo ako Društvo i Depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja Udjela. Novčana sredstva na ime otkupa Udjela isplaćuje se isključivo u korist žiro ili tekućeg računa Ulagatelja kada je riječ o fizičkoj osobi. Isplata na račun koji ne bi udovoljavao uvjetima žiro ili tekućeg računa nije dopuštena te će Društvo takav zahtjev Ulagatelja odbiti.

➤ Pravo raspolaganja Udjelima

Za Ulagatelje te potencijalne ulagatelje postoji mogućnost raspolaganja Udjelima na način da ih prenesu pravnim poslom (kupoprodaja, darovanje, i sl.) ili opterete (založno pravo, fiducijarni prijenos) i to na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Ulagatelj i treća osoba u čiju korist se raspolaže Udjelom mogu opozvati raspolaganje isključivo prije izvršenja upisa u Registar udjela, pod uvjetom da se opoziva suglasno i u pisanom obliku od strane Ulagatelja i treće osobe u čiju se korist raspolaže Udjelom i da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva kao voditelja Registra udjela prije nego što se izvrši upis u Registar udjela na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ugovor o prijenosu udjela (ugovor o kupoprodaji, ugovor o darovanju i sl.) moraju potpisati obje ugovorne strane. Potpis prenositelja na ugovoru mora ovjeriti javni bilježnik. U slučaju da se udjelima raspolaže na temelju ugovora o doživotnom/dosmrtnom uzdržavanju, takav ugovor mora biti sklopljen u obliku koji je posebnim zakonom propisan kao uvjet njegove valjanosti. Ako je potpis prenositelja na ugovoru ovjerio javni bilježnik izvan područja Republike Hrvatske, ili je ugovor u obliku koji je posebnim zakonom predviđen kao uvjet njegove valjanosti potvrdio (solemnizirao) javni bilježnik izvan područja Republike Hrvatske, potrebno je da je ovjera javnog bilježnika, odnosno njegova potvrda (solemnizacija) prevedena po sudskom tumaču i potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazumom i/ili zakonom. U slučaju da ovjera potpisa ili potvrda (solemnizacija) nije prevedena po sudskom tumaču i/ili nije potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazum i/ili zakonom, Društvo neće postupiti po sklopljenom ugovoru, već će pozvati Ulagatelja na dostavu potrebne dokumentacije. U slučaju da Ulagatelj ne dostavi potrebnu dokumentaciju, Društvo neće prenijeti Udjele u korist osobe koja je u takvom ugovoru naznačena kao stjecatelj.

U slučaju da se prilikom raspolaganja Udjelima iz dokumentacije koja je pravna osnova raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje Udjelom, Ulagatelj je dužan, na zahtjev Društva, dostaviti i obrazac za upis raspolaganja u Registar udjela pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke tek po njegovom upisu u Registar udjela. Obrazac za raspolaganje Udjelima izrađuje Društvo.

Detalji vezano za Registar udjela, konstitutivnost upisa te pretpostavke pod kojima će Društvo odbiti upis u Registar udjela propisani su i odredbom članaka 6. 8. i 10. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila.

U slučaju odbijanja provedbe raspolaganja udjelom, tj. upisa u registar, Društvo će o tome obavijestiti stjecatelja, poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od tri (3) Radna dana, pod uvjetom da je stjecatelj u zahtjevu naveo podatke na temelju kojih se to može učiniti.

Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na neki drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu ili je Društvo odbilo upis u registar sukladno odredbama ZAIF-a, Prospekta i Pravila, Društvo će udjele otkupiti, a stjecatelju isplatiti vrijednost otkupljenih udjela Kada Ulagatelj koji je imatelj udjela u Fondu, odbije dati Društvu informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom kojim se uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima, i/ili u odnosu na takvog Ulagatelja postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima kojima se to uređuje, Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od takvog Ulagatelja **bez njegove suglasnosti**.

U slučaju da Ulagatelj opunomoci neku drugu fizičku ili pravnu osobu (opunomoćenik) da u njegovo ime i za njegov račun raspolaže udjelom čiji je imatelj (primjerice otkup udjela, zamjena udjela) takva punomoć mora se dostaviti Društvu u izvorniku ili ovjerenoj preslici. Potpis Ulagatelja na punomoći mora ovjeriti javni bilježnik te u punomoći mora biti jasno navedena radnja koju je opunomoćenik ovlašten poduzeti. U slučaju da Društvu nije dostavljen izvornik ili ovjerena preslika punomoći ili da potpis opunomoćitelja na punomoći nije ovjerio javni bilježnik ili nisu jasno navedena ovlaštenja opunomoćenika, Društvo neće poduzimati radnje po zahtjevu opunomoćenika, već će istoga pozvati na dostavu ispravne punomoći. Ako je potpis opunomoćitelja na punomoći ovjerio javni bilježnik izvan područja Republike Hrvatske, potrebno je da je ovjera javnog bilježnika prevedena po sudskom tumaču i potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazumom i/ili zakonom. U slučaju da ovjera potpisa opunomoćitelja nije prevedena po sudskom tumaču i/ili nije potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazum /ili zakonom, Društvo neće poduzimati radnje po zahtjevu opunomoćenika, već će istoga pozvati na dostavu ispravne punomoći.

Prethodno navedeno ne primjenjuje se u slučaju da identitet opunomoćitelja može neposredno utvrditi radnik Društva ili radnik pravne osobe koja djeluje kao distributer udjela u Fondu.

Ako na Udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba (primjerice založno pravo), Udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelu zasnovani. Raspolaganje Ulagatelja suprotno prethodno navedenom je ništeto, slijedom čega Društvo neće postupiti po takvom raspolaganju Ulagatelja.

Na Udjelu u Fondu može se upisati samo jedno dobrovoljno založno pravo. U odnosu na prisilna založna prava ne postoji takvo ograničenje te je moguće zasnivanje većeg broja prisilnih založnih prava.

Ako je u odnosu na Udjel u Fondu izvršena zabilježba ovrhe, Udjelom se ne može raspolagati isključivo na temelju raspoložbe imatelja udjela kao ovršenika, te takve radnje nemaju pravni učinak. U slučaju da Društvu bude dostavljen upravo takav pravni posao čiji bi predmet bili takvi Udjeli a u kojem se nije poštivalo prethodno navedeno ograničenje, Društvo neće izvršiti njihov prijenos u odnosu na stjecatelja.

➤ Pravo na zamjenu Udjela

Zamjena Udjela u Fondu je istovremeni otkup Udjela u Fondu i izdavanje Udjela u drugom fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog Ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se Ulagatelju isplaćuju na ime otkupa Udjela u Fondu.

S obzirom da je Fond otvoreni AIF-ovi s javnom ponudom, zamjena Udjela moguća je samo za udjele drugog takvog alternativnog fonda s javnom ponudom kojim upravlja Društvo. **Kako Društvo na dan usvajanja ovog Prospekta ne upravlja s niti jednim drugim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom, u ovom trenutku zamjena udjela nije moguća.**

Zamjena Udjela u Fondu za udjele u AIF-u s privatnom ponudom pod upravljanjem Društva nije dopuštena.

➤ Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju da se provodi postupak likvidacije Fonda likvidator će, nakon što su podmirene obveze Fonda u skladu s redosljedom podmirenja kako je određen odredbama mjerodavnog pravnog okvira, izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda Ulagateljima razmjerno njihovim Udjelima u Fondu.

Društvo će, kao likvidator na temelju navedenog prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda i u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara isplatiti Ulagatelje

Postupak likvidacije kao i prava koja Ulagateljima pripadaju detaljnije su uređeni odredbama članka 21. do 27. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila.

2.9. Likvidacija Fonda

Pretpostavke pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji Fonda te postupak likvidacije propisani su odredbama članka 21. do 27. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila.

2.10. Naznaka uređenog tržišta ili drugog mjesta trgovanja na kojem su Udjeli uvršteni ili primljeni u trgovanje

Udjeli nisu uvršteni niti na jedno uređeno tržište ili mjesto trgovanja, odnosno nije riječ o AIF ETF-ovima. Stoga, kupnja ili prodaja Udjela putem takvog tržišta ili mjesta trgovanja nije moguća.

2.11. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa, odnosno izdavanja Udjela, početna cijena Udjela, način i uvjeti otkupa i isplate Udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa

2.11.1. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa odnosno izdavanja Udjela te početna cijena Udjela

Izdavanje Udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun Fonda, uz podnošenje odgovarajućeg zahtjeva za izdavanje Udjela te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta, Pravila i ZAIF-a.

Zahtjev za izdavanje Udjela priprema Društvo te isti mora biti ispunjen odgovarajućim podacima (koji uključuju, primjerice, naziv, oznaku i ISIN Fonda, iznos ukupnih novčanih sredstava za uplatu izražen u EUR ili nekoj drugoj valuti, ime i prezime/ tvrtku te OIB podnositelja zahtjeva, ime i prezime ovlaštenog zastupnika podnositelja zahtjeva, odabir načina dostave potvrde o izdavanju udjela, podatke o datumu i mjestu podnošenja zahtjeva, potpis podnositelja zahtjeva (kada je to primjenjivo) te ostale podatke koji

su kao obvezni naznačeni u predmetnom zahtjevu). Uz zahtjev se obavezno prilaže i odgovarajuća dokumentacija (preslika identifikacijske isprave, dokaz o ovlaštenju na zastupanje u izvorniku ili ovjerenoj preslici u slučaju opunomoćenika, zakonskog zastupnika i skrbnika) te ostala dokumentacija koje je kao potrebna navedena u zahtjevu).

U slučaju kada se poslovni odnos s Društvom obavlja na daljinu putem web ili mobilne aplikacije, a što uključuje sklapanje pravnih poslova izdavanja, otkupa i zamjene udjela (kada je zamjena moguća) u Fondu, zahtjev Ulagatelja prema Društvu (zahtjev za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela) ne mora biti vlastoručno potpisan po Ulagatelju.

Podnošenjem zahtjeva za izdavanje Udjela popunjenog prethodno navedenim podacima uz koji je priložena potrebna dokumentacija, odgovarajućom uplatom novčanih sredstava na račun Fonda te ispunjenjem pretpostavki iz Prospekta, Pravila i ZAIF-a između Društva i Ulagatelja nastaje **povjerenički odnos** na temelju kojega se Društvo obvezuje izdati Ulagatelju Udjel, izvršiti upis istoga u Registar udjela, otkupiti Udjel od Ulagatelja kada Ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun svih Ulagatelja u Fond, sukladno ZAIF-u i odredbama Prospekta i Pravila.

Ukoliko se uvjeti za izdavanje Udjela ostvare isti Radni dan, do kraja radnog vremena (cut-off time), danom upisa u Registar udjela smatrat će se taj dan. Radno vrijeme (cut-off time) je 15:00 h tekućeg Radnog dana.

Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje i dana koji su kao blagdani i neradni dani označeni Zakonom o blagdanima, spomendanima i neradnim danima u Republici Hrvatskoj (Narodne novine broj 110/2019).

Sve uplate po zahtjevima za izdavanje Udjela zaprimljene u istom obračunskom periodu, a za potrebe obračuna i naplate naknada, smatrat će se jednom uplatom.

Izdavanje Udjela obavlja se po cijeni udjela važećoj onog Radnog dana kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u Registar udjela.

Broj izdanih Udjela računa se na četiri decimalna mjesta..

Troškove platnog prometa koje naplaćuje pojedina kreditna institucija za uplate u Fond u stranim sredstvima plaćanja snosi Društvo.

Osim jednokratne uplate, moguća je i kupnja Udjela putem trajnog naloga. Prilikom izdavanja Udjela trajnim nalogom zahtjev za izdavanje Udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sve daljnje uplate obrađuju automatski. Uplata trajnim nalogom podliježe jednakim uvjetima kao i jednokratna uplata u vidu plaćanja ulazne naknade.

Valuta Fonda je EUR.

Početna cijena Udjela je 100 (sto) EUR-a.

Društvo Odlukom može omogućiti uplatu u drugoj valuti. U slučaju da se uplata vrši u stranoj valuti, Društvo će tako primljenu uplatu u stranoj valuti prilikom izračuna cijene Udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u Registar udjela.

Izdavanje udjela uplatom u financijskim instrumentima

Uplatu u Fond ulagatelj može obavljati i u financijskim instrumentima u koje je Fondu dozvoljeno ulagati temeljem odredbi Pravilnika o vrstama AIF-ova i Prospekta i čije su cijene neposredno i redovito raspoložive na tržištima na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje, te ako je stjecanje te imovine u skladu sa strategijom ulaganja Fonda. Uplata u Fond unosom financijskih instrumenata može se izvršiti ukoliko Ulagatelj unosi financijske instrumente ukupne vrijednosti minimalno 15.000,00 (petnaest tisuća) EUR na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje Udjela, pri čemu se vrijednost financijskih instrumenata vrednuje po cijenama po kojima se isti vrednuju u imovini Fonda. Društvo mora prethodno pristati na takav način uplate.

Izdavanje Udjela na temelju uplate u financijskim instrumentima provodi se na temelju odgovarajućeg zahtjeva Ulagatelja pretvaranjem uplaćenih financijskih instrumenata u Udjele Fonda po cijenama po kojima se financijski instrumenti vrednuju u imovini Fonda, nakon što su svi financijski instrumenti koji su predmetom plaćanja pohranjeni kod Depozitara, te uz odgovarajuću primjenu ostalih odredbi ZAIF-a, Pravilnika o udjelima i Prospekta vezano za izdavanje Udjela.

Troškove uplate u Fond u financijskim instrumentima, odnosno trošak prijenosa financijskih instrumenta (uključujući, no ne isključivo, trošak ugovorne preknjižbe u SKDD-u prema cjeniku depozitne banke, za domaće financijske instrumente, te trošak primitka financijskog instrumenta u stranom depozitoriju, prema cjeniku depozitne banke za pojedino tržište, za strane financijske instrumente) snosi Ulagatelj.

Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate Ulagatelja odnosno sklapanje ugovora o ulaganju detaljnije su propisani odredbom članka 9. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se s navedenim upoznaju u tom dijelu Pravila.

2.11.2. Način i uvjeti otkupa i isplate Udjela

Svaki Ulagatelj može u svakom trenutku u odnosu na svoje udjele podnijeti zahtjev Društvu za otkupom, te zatražiti isplatu tih Udjela iz imovine Fonda.

Ulagatelju se priznaje cijena važeća u trenutku zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup, ukoliko je zahtjev zaprimljen u radno vrijeme Fonda.

Zahtjevi koji su zaprimljeni iza radnog vremena Fonda (cut-off time) ili u neradne dane smatraju se zaprimljenim sljedeći Radni dan tj. obračunati po Cijeni udjela sljedećeg Radnog dana. Radno vrijeme Fonda (cut-off time) je 15:00 h tekućeg Radnog dana.

Društvo će isplatiti sredstva od otkupa Udjela na žiro ili tekući račun Ulagatelja najkasnije **u roku od 5 (pet) Radnih dana od dana zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup Udjela.**

Svi Zahtjevi za otkupom zaprimljeni u istom obračunskom periodu, smatrat će se jednim zahtjevom.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	10.000 EUR	100 EUR	ne postoji	100 EUR
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	10 EUR			

Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva	putem Društva
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR			
Valute isplata za otkup udjela	EUR			

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

Od navedenog najnižeg iznosa pojedinačnih ulaganja može se odstupiti na temelju odluke Uprave Društva, bez provedbe nebitnih promjena ovog Prospekta i to kada je riječ o klasi A, pri čemu taj iznos može biti jedino niži od onog koji je prethodno naveden u Prospektu. Odstupanje je primarno namijenjeno za Ulagatelje koji već imaju imovinu u ostalim fondovima pod upravljanjem Društva, ali Društvo ima pravo odstupiti od pravila o najnižoj uplati i kod ostalih Ulagatelja u slučaju kada je riječ o direktnoj prodaji,

U slučaju da se isplata vrši u stranoj valuti, Društvo će isplatu u stranoj valuti prilikom izračuna cijene udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan kada su ispunjeni svi uvjeti za ispis iz registra udjela. Troškove platnog prometa koje naplaćuje pojedina banka za isplate klijentima putem sustava velikih plaćanja (HSVP) te za isplate u stranim sredstvima plaćanja snosi Društvo.

U slučaju kada bi nakon otkupa Udjela Ulagatelju preostao dio udjela čija bi vrijednost bila manja od 15 (petnaest) EUR smatrat će se da je Ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljen i taj dio Udjela, osim u slučaju aktivnog trajnog naloga, kada se neće smatrati da je Ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih Udjela, te će isti i dalje ostati imatelj preostalog dijela Udjela.

U slučaju da Ulagatelj na zahtjevu za otkup Udjela navede broj Udjela veći od broja koje ima ili broj koji je veći od broja Udjela koji su slobodno raspoloživi za otkup u trenutku zaprimanja zahtjeva (primjerice u slučaju zasnivanja založnog prava nad određenim brojem Udjela), ili u zahtjevu odredi veći iznos novčanih sredstava za isplatu od iznosa koji se može isplatiti za te Udjele, smatrat će se da je Ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih Udjela pa će u skladu s tim isti biti otkupljeni.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo isplate svih Ulagatelja koji su imatelji Udjela čija je vrijednost manja od 15 (petnaest) EUR.

2.11.3. Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja i otkupa Udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja Udjela propisani su odredbom članka 17. Pravila te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim.

2.12. Isplata dobiti od ulaganja u Fond

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada Ulagateljima.

Fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti Ulagateljima, već će se cjelokupna dobit automatski reinvestirati u Fond s ciljem povećanja vrijednosti Udjela Fonda.

Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti Udjela, a Ulagatelji u Fond realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično prodaju svoje Udjele.

2.13. Ulaganje imovine Fonda

Pri upravljanju Fondom Društvo nastoji ostvariti primjereni prinos na uložena sredstva u Fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano Prospektom.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih Ulagatelja u Fond, u skladu s odredbama ZAIF-a, Prospekta i Pravila.

Sredstva uplaćena od Ulagatelja Društvo smije se ulagati tek nakon što isti bude upisan u Registar udjela.

2.13.1. Investicijski cilj Fonda

Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u prenosive vrijednosne papire i investicijske fondove te ostalu imovinu koja zadovoljava kriterije opisane u nastavku, a kojom će se Fond posredno ili neposredno izložiti robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo) što čini ulaganje **podložnim višem stupnju rizika. Društvo ne može garantirati niti jamčiti da će predmetni investicijski cilj ujedno biti ostvaren.**

Fond će promicati određena okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Više informacija o ovim obilježjima je dostupno u dijelu Prospekta koji nosi naziv Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja a koji čini sastavni dio ovog Prospekta kao dodatak D.

Fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu s odredbama Pravilnika o vrstama AIF-a i Prospekta.

2.13.2. Strategija ulaganja Fonda

Što se tiče investicijske strategije, ista predstavlja skup pravila koja će Društvo primjenjivati prilikom alokacije imovine Fonda u različite financijske instrumente, kako bi ostvarilo investicijski cilj Fonda. Prilikom provođenja investicijske strategije Društvo poštuje dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja propisana za Fond.

Ističemo da su investicijske odluke u odnosu na Fond prije svega usmjerene na onaj izbor financijskih instrumenata koji će Fondu omogućiti značajnu izloženost prema tržištu roba, sukladno očekivanom kretanju cijene pojedine robe ili instrumenta posredno ili neposredno vezanog za tu robu, sve uz poštivanje pravila ograničenja ulaganja iz Pravilnika o vrstama AIF-a te ovog Prospekta.

Opisanu izloženost tržištu roba Fond će postići ulaganjem u investicijske fondove, odnosno subjekte za zajednička ulaganja, prenosive vrijednosne papire, potom sklapanjem derivativnih ugovora kojima će se izložiti robi (primarno futures i opcije), kao i ulaganjem u izdavatelje financijskih instrumenata koji su povezani s tržištem roba (proizvođači, distributer i slično).

Fond niti u jednom trenutku neće imati uloženu svoju imovinu na način da bi se moglo zaključiti da Fond posluje kao novčani fond u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

2.13.3. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja

Struktura i ograničenja ulaganja Fonda moraju biti u skladu s odredbama Pravilnika o vrstama AIF-ova, te ostalim ograničenjima ulaganja koja su predviđena ovim Prospektom.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u **financijske instrumente** i to na tržištima globalno nastojeći ostvariti pozitivan prinos iz promjene njihovih cijena. Navedeno ne isključuje pravo Društva da imovinu Fonda ulaže u depozite. Imovina Fonda može se držati u novcu na računu.

U sklopu takvih ulaganja imovina Fonda će se ulagati **direktno u vlasničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima (UCITS, AIF i ostali) te u ETP-ove** (Exchange traded product) kao što su, primjerice, **ETN-ovi** (Exchange traded note) koje mogu predstavljati dužnički instrument (engl. *debt instrument*) **ETF-ove**, kao i ostale **dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i druge kamatonosne instrumente**.

Sukladno kasnije navedenim ograničenjima ulaganja, Društvo može ove instrumente ulagati i koristeći financijsku polugu (putem izvedenica i/ili repo transakcija što uključuje i obratni repo posao, pozajmljivanjem financijskih instrumenata drugoj ugovornoj strani ili pozajmljivanjem financijskih instrumenata od druge ugovorne strane, transakcijom kupnje i ponovne prodaje financijskih instrumenata ili transakcijom prodaje i ponovne kupnje financijskih instrumenata).

Imovinu Fonda Društvo će ulagati i u **financijske izvedenice** (ETD i OTC izvedenice) kao što su opcije, budućnosnice (engl. *futures*) i zamjene (engl. *swaps*), valutne termenske ugovore poput unaprijednih (engl. *forward*) ugovora i transakcija zamjene (engl. *swaps*) te će se na taj način upravljati i deviznom pozicijom Fonda, a kojim izvedenicama se trguje na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, te koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost (**ETD izvedenice**) te financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (**OTC izvedenice**) uz ispunjavanje slijedećih uvjeta: a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 8. članka 10. st. 2. Pravilnik o vrstama AIF-a, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje AIF može ulagati u skladu sa svojim investicijskim ciljevima navedenim u prospektu AIF-a, b) druge ugovorne strane u transakcijama s OTC izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje može propisati Agencija, c) OTC izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev AIF-a, d) u navedene instrumente ulaže se isključivo u svrhu zaštite imovine AIF-a ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja ovog Fonda.

Društvo će financijske izvedenice koristiti prvenstveno u svrhu zaštite od rizika, a kada se koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, njihovo korištenje i generirana financijska poluga ograničena je na maksimalno 110% neto imovine Fonda, mjereno metodom koja se temelji na obvezama. U slučaju kada se financijska poluga generira putem financijskih izvedenica, repo ugovora, te eventualnih pozajmica, ukupna izloženost je ograničena na 150% neto imovine Fonda, uz poštivanje prethodnog ograničenja od 110% u odnosu na financijske izvedenice.

U konačnici, Društvo imovinu Fonda može ulagati u **depozite** kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanim pravom Europske.

Primjenjiva ograničenja ulaganja navodimo u nastavku:

- ulaganje u dionice izdavatelja koji su povezani s tržištem roba u skladu s investicijskim ciljem i strategijom ulaganja Fonda iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a - do 100% neto imovine Fonda;
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja koji su povezani s tržištem roba u skladu s investicijskim ciljem i strategijom ulaganja Fonda iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a - do 50% neto imovine pod-fonda,
- ulaganje u udjele ili dionice UCITS fondova ili AIF-ova s javnom ponudom koji udovoljavaju uvjetima iz Pravilnika o vrstama AIF-a - maksimalno do 40% neto imovine Fonda s time da najviše 30% neto imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice **jednog** UCITS fonda ili AIF-a s javnom ponudom koji udovoljavaju uvjetima iz Pravilnika o vrstama AIF-ova,
- ulaganje u udjele u subjektima za zajednička ulaganja koji nisu obuhvaćeni gornjom točkom – do 20% neto imovine Fonda;
- ulaganje u depozite kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a do 50% neto imovine Fonda, pri čemu se navedeno odnosi na situacije strukturnih poremećaja na financijskim tržištima, poput niske likvidnosti ili prekomjerne volatilnosti, koji bi utjecali na provedbu investicijskog cilja Fonda;
- ulaganje u financijske izvedenice (primjerice opcijski ugovori, futures ugovori) kojima će se imovina Fonda izložiti robama - do 10% neto imovine Fonda;
- ulaganje u financijske izvedenice (primjerice opcijski ugovori, futures ugovori) kojima će se imovina Fonda izložiti dionicama, dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca – do 110% neto imovine Fonda.
- ulaganje u ostale prenosive vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koji nisu navedeni u gore navedenim točkama – do 20% neto imovine Fonda.

Ograničenja ulaganja Fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Fonda a radi isplate većeg broja Udjela u Fondu.

Ograničenja ulaganja mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja Fonda, uz dužno poštovanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

Ako prekoračenje ograničenja posljedica okolnosti na koje Društvo nije mogao utjecati, promjene strategije ulaganja Fonda ili navedena ostvarivanja prava upisa, Društvo je dužno uskladiti ulaganje Fonda u roku od 6 (šest) mjeseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja i poduzimati transakcije s imovinom Fonda ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pritom eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Ako su prekoračenja ograničenja posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo dužno je uskladiti ulaganja Fond a odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

Prilikom ulaganja u udjele UCITS fondova te u udjele drugih investicijskih fondova (non-UCITS) na imovinu Fonda uloženu u navedene investicijske fondove, Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja. U slučaju ulaganja imovine u udjele investicijskih fondova (UCITS, non-UCITS) pod upravljanjem Društva, Društvo neće zaračunavati naknadu za upravljanje, izlaznu ni ulaznu naknadu koja je prihod Društva.

U nastavku se iznosi opis tehnika i instrumenata koje Društvo može koristiti u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo može koristiti pojedine transakcije financiranja vrijednosnih papira kao tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire:

- repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor;
- transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, sve kako su iste definirane odredbama SFTR-a.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine Fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine Fonda.

Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijskih društava ili posrednika kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.

Repo transakcije

Repo transakcija je transakcija uređena ugovorom kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom, kada to jamstvo izdaje priznata burza koja ima prava na vrijednosne papire ili robu i kada ugovor drugoj ugovornoj strani ne dopušta prijenos ili zalog određenog vrijednosnog papira ili robe u odnosu na više od jedne druge ugovorne strane u isto vrijeme, uz obvezu njihova otkupa, ili otkupa zamjenskih vrijednosnih papira ili robe koji odgovaraju istom opisu, po određenoj cijeni na datum u budućnosti koji je odredio ili će odrediti prenositelj, što predstavlja repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja prodaje vrijednosne papire ili robu, a obratni repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja ih kupuje.

Društvo prodaje vrijednosni papir uz istovremenu obvezu njegova ponovna otkupa na određeni dan za točno određeni iznos. Ulaganja u repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, ostvarivanje dodatnog prinosa za Fond ili osiguravanje likvidnosti za potrebe otkupa Udjela iz Fonda. U repo transakcijama postoji kreditni rizik druge ugovorne strane. Ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje obaveze, Fond može zabilježiti troškove prilikom izvršavanja svojih prava iz repo ugovora. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod repo ugovora povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ako Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda bude primorano prodati na tržištu kolateral koji je primilo, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg Fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral u repo ugovorima te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine. Repo ugovorima je osigurano da je repo poslove moguće opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospjeća.

Transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje

Transakcija kupnje i ponovne prodaje (engl. „*buy-sell back*“) ili transakcija prodaje i ponovne kupnje (engl. „*sell-buy back*“) je transakcija kojom druga ugovorna strana kupuje ili prodaje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom te

pritom pristaje na ponovnu prodaju odnosno ponovnu kupnju vrijednosnih papira, robe ili takvih zajamčenih prava jednakog opisa po određenoj cijeni na određeni datum u budućnosti, pri čemu takva transakcija predstavlja transakciju kupnje i ponovne prodaje za drugu ugovornu stranu koja kupuje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava te transakciju prodaje i ponovne kupnje za drugu ugovornu stranu koja ih prodaje, pri čemu takve transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje ne podliježu repo ugovoru ili obratnom repo ugovoru.

Fond može sklapati ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji.

Društvo kupuje (prodaje) vrijednosni papir ugovarajući istovremeno prodaju (kupnju) istoga po unaprijed dogovorenoj cijeni na unaprijed dogovoreni dan. Takve transakcije se mogu koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala, odnosno prihoda za Fond ili osiguravanje likvidnosti za potrebe otkupa Udjela iz Fonda. Uz ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati sredstva za ponovnu kupnju vrijednosnog papira ili neće imati vrijednosne papire za isporuku. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi u tim transakcijama. Ukoliko druga ugovorna strana ne bude u mogućnosti ponovno otkupiti vrijednosni papir, Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda može prodati vrijednosni papir na tržištu. Postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se vrijednosni papir prodaje biti manja od iznosa koju Fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire za transakcije prodaje i ponovne kupnje, odnosno kupnje i ponovne prodaje.

Pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane

Pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani ili pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane znači transakcija kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire ili robu što podliježe obvezi zajmoprimca da vrati istovrijedne vrijednosne papire ili robu na određeni datum u budućnosti ili na zahtjev prenositelja, pri čemu se ta transakcija za drugu ugovornu stranu koja prenosi vrijednosne papire ili robu smatra pozajmljivanjem vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani, a za drugu ugovornu stranu na koju se vrijednosni papiri ili roba prenose smatra se pozajmljivanjem vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane.

Fond može pozajmljivati vrijednosne papire drugoj ugovornoj strani te pozajmljivati vrijednosne papire od druge ugovorne strane. Društvo pozajmljuje vrijednosni papir na unaprijed dogovoreni period uz dogovorenu kamatnu stopu. Uz pozajmljivanje vrijednosnih papira veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati vrijednosne papire za isporuku ili da druga ugovorna strana neće imati dovoljno sredstava za isplatu potraživanja koja Fond od nje potražuje u sklopu takve transakcije. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir kreditnu sposobnost iste te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg Fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine Fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod

upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine Fonda.

2.13.4. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga

U skladu s ograničenjima ulaganja u terminske i opcijske ugovore te u svrhu zaštite od rizika kao i postizanja investicijskih ciljeva Fonda Društvo je ovlašteno za račun Fonda sklapati transakcije OTC izvedenicama.

Terminski i opcijski ugovori (financijske izvedenice) uključuju:

- forward,
- futures,
- swap,
- opcije,
- investicijske proizvode (investicijske fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu.

Financijske izvedenice mogu se koristiti, u manjoj mjeri, sukladno tržišnim uvjetima i prilikama, poštujući najbolje interese ulagatelja.

Svrha korištenja financijskih izvedenica za zaštitu od rizika je smanjenje izloženost imovine Fonda nekom od rizika (valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa, rizik izdavatelja...). Iako se ovakvim ulaganjima rizik ne eliminira u potpunosti, moguće ga je znatno umanjiti.

Kada se izvedenice koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, otvara se mogućnost investiranja kakvo nije moguće bez korištenja financijskih izvedenica. Tako je, primjerice, kroz financijske izvedenice moguće ostvariti takozvanu „kratku“ poziciju, u kojoj Fond profitira od pada vrijednosti imovine na koju se veže izvedenica.

S druge strane, financijske izvedenice nude mogućnost korištenja financijske poluge, čime Fond može ostvariti izloženost željenoj investiciji (financijskim instrumentima, valutama i slično) veću od neto imovine Fonda.

Takva ulaganja mogu povećati rizičnost Fonda.

Osim efekta financijske poluge, ulaganjem u izvedenice Fond se izlaže riziku promjene bilo kojeg parametra koji utječe na vrijednost izvedenice. Konkretno, financijska izvedenica nasljeđuje rizike temeljnog instrumenta, a moguća je i direktna osjetljivost vrijednosti financijske izvedenice na volatilitet temeljnog instrumenta (opcije i slične izvedenice).

Za financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima, kao i za financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenog tržišta (OTC transakcija) druga ugovorna strana, kao i klirinška kuća ili središnja druga ugovorna strana (CCP) može zahtijevati polaganje određenog iznosa kolaterala. U skladu s navedenim, Fond će kolateralom pokrivati otvorene pozicije u financijskim izvedenicama kojima se trguje na uređenim tržištima kao i izvan uređenog tržišta (OTC transakcije).

Upravljanje kolateralom

Kada društvo za račun Fonda sklapa transakcije OTC izvedenicama ili koristi prethodno opisane transakcije financiranja vrijednosnih papira kao tehnike u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, svi kolaterali koji se koriste za smanjenje rizika druge ugovorne strane moraju u svakom trenutku zadovoljavati slijedeće kriterije:

- a) Likvidnost - svaki primljeni kolateral koji nije novac treba zadovoljavati likvidnosne zahtjeve barem jednake onima koje zadovoljava imovina u koju je Fondu dozvoljeno ulagati;
- b) Vrednovanje - vrednovanje kolaterala se vrši na dnevnoj osnovi, a imovina čija cijena ima veliku volatilnost neće biti prihvaćena ukoliko se ne primijeni prikladno i konzervativno umanjenje vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine;
- c) Kreditna kvaliteta izdavatelja - Društvo će voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja kolaterala sukladno internim sustavima upravljanja rizicima;
- d) Korelacija - primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane;
- e) Diversifikacija kolaterala - kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diversifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja može činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samouprave ili država članica OECD-a;
- f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i uklonjeni kroz proces upravljanja rizicima Društva;
- g) Primljeni kolaterali se pohranjuju kod Depozitara;
- h) Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze;
- i) Prenosivi vrijednosni papiri koje Fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati;
- j) Ponovna uporaba kolaterala podliježe regulatornim ograničenjima iz Uredbe (EU) 2015/2365.

2.13.5. Zajmovi

Društvo, za zajednički račun Ulagatelja, odnosno Fonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Iznimno od odredaba ovih stavaka, Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup Udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori Fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca.

2.13.6. Rizici i profil rizičnosti

Ulaganje u Fond poseban je oblik ulaganja koji kombinira prednosti ulaganja u investicijske fondove s prednostima izravnih ulaganja u vrijednosne papire i druge financijske instrumente u dijelu efikasnosti, diverzifikacije, likvidnosti i fleksibilnosti.

Ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost ostvarivanja nezadovoljavajućih ili negativnih prinosa.

Profil rizičnosti Fonda opisuje ukupnu izloženost Fonda relevantnim rizicima.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja Fonda.

Ukupna rizičnost Fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

← Niži rizik

Viši rizik→

← Tipično niži očekivani prinos

Tipično viši očekivani prinos→

Vrlo nizak	Nizak	Umjeren	Visok
------------	-------	---------	-------

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Fond ima **visok profil rizičnosti**.

Takav profil pogodan je za ulagatelje s visokom tolerancijom rizika koji žele, uz visok rizik s obzirom na financijske instrumente u koje će Fond ulagati, ostvarivati relativno viši prinos na svoja uložena sredstva za duži vremenski period.

Detaljan opis pojedinačnih rizika dan je u nastavku te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim prije donošenja investicijske odluke

2.13.7. Rizici ulaganja u Fond

Prinos Fonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:

- tržišnih rizika:
 - rizika promjene cijena,
 - kamatnog rizika,
 - valutnog rizika;
- rizika koncentracije;
- rizika likvidnosti;
- kreditnog rizika;
- rizika druge ugovorne strane;
- rizika namire;
- operativnog rizika;
- rizika financijske poluge;
- rizika promjene poreznih propisa;
- rizik sukoba interesa;
- rizik održivosti.

U nastavku dajemo kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina Fonda.

Rizik promjene cijena financijskog instrumenta

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda. Cijene financijskih instrumenta podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini, te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do pada vrijednosti Udjela.

Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće potpuno ukloniti, ali se efektivno umanjuje diversifikacijom ulaganja.

Posebno, prisutan je i sistemski rizik koji označava rizik od poremećaja cjelokupnog tržišta ili pojedinog sektora. U tom slučaju pad i rast cijena pojedinog instrumenta nije vezan uz informacije o pojedinom izdavatelju, već je neovisno o izdavatelju vrijednosnog papira podložan eksternom utjecaju tržišnih kretanja. U takvim prilikama efekt diverzifikacije je umanjen, a rizik promjene cijena povećan.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti obveznica te instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina Fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospjeća obveznice ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju obveznica ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (*engl. modified duration*): što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

Društvo upravlja navedenim rizikom upravljanjem modificiranom duracijom Fonda.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine Fonda može biti denominiran u valuti različitoj od temeljne valute fonda (valute u kojoj se mjeri prinos fonda), te promjena tečaja u odnosu na valutu Fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine.

Društvo svakodnevno prati valutnu izloženost, upravlja valutnim rizikom primjenom metoda zaštite korištenjem valutnih financijskih izvedenica.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine Fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba, odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za pojedinu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili geografsko područje.

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Pravilnikom o vrstama AIF-a te ovim Prospektom.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina Fonda neće moći unovčiti odnosno prodati u dovoljno kratkom roku i po odgovarajućoj cijeni, uz ograničen trošak (po cijeni koja ne odstupa značajno od cijene po kojoj se imovina vrednuje) i u dovoljno kratkom vremenskom roku, što može otežati ili u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz Fonda.

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina Fonda, te da, prilikom ulaganja imovine Fonda, uravnoteži odnos očekivane likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini Fonda.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u obveznice i instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja ili kreditne institucije da Fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili kreditne institucije da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što

može prouzročiti poteškoće u otkupu Udjela u Fondu, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Pod-fon uložio u određenu obveznicu, instrument tržišta novca ili depozit.

Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti obveznice ili instrumenta tržišta novca zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjavanja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost obveznice ili instrumenta tržišta novca.

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja i adekvatnosti kreditnih institucija kod kojih se polažu depoziti, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Pravilnikom o vrstama AIF-a i ovim Prospektom.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom drugih strana, prikladnom kolateralizacijom, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Pravilnikom o vrstama AIF-a i ovim Prospektom.

Rizik namire

Rizik namire je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili da dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda.

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom druge strane.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja, te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudski faktor odnosi se na mogućnost ljudske pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Društvo upravlja navedenim rizikom djelujući preventivno na način da se velika pažnja posvećuje unutarnjoj organizaciji i procedurama. Internim aktima detaljno su propisane procedure rada i raspodjela dužnosti među radnicima Društva. Dodatno, dnevna kontrola transakcija i potvrđivanja cijena Udjela od strane Depozitara također su efektivan način kontrole i smanjenja ovog rizika.

Rizik financijske poluge

Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Financijska poluga u Fondu može se stvoriti korištenjem financijskih izvedenica, te reinvestiranjem kolaterala povezanih sa tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem. Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik: višestruko uvećati prinos na ulaganje, odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava.

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

Društvo u svrhu upravljanja navedenim rizikom svakodnevno izračunava ukupnu izloženost Fonda korištenjem metode utemeljene na obvezama, a uspostavljenim internim procesima vezanim uz praćenje i kontrolu ograničenja osigurava da je ista u skladu sa ograničenjima danima Pravilnikom o vrstama AIF-a i ovim Prospektom.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u Fond.

Društvo ovaj rizik nadgleda na način da prati promjene koje eventualno mogu utjecati na profitabilnost Fonda iako je konačna eventualno izmjena propisa u cijelosti izvan utjecaja Društva.

Rizik sukoba interesa

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe, a osobito osnivači Društva kao i s njima povezane osobe (dalje „osobe od interesa“) nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju usluga imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se natječu s interesima Ulagatelja, što može utjecati na nepristranost u obavljanju usluga i aktivnosti te štetiti interesima Ulagatelja. Ovdje ne prikazujemo sve moguće konflikte interesa niti detaljno nudimo objašnjenje istih već navodimo situacije koje mogu dovesti do konflikta interesa. Osobe od interesa mogu biti strane u transakcijama koje mogu dovesti do sukoba interesa ali se ne mogu smatrati odgovornima za rezultate istih. Upravljanje sukobom interesa dodatno je uređeno internim aktima društva i relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom.

Pri tome nužno mora biti osigurana nepristranost provedbe transakcije Fonda, a ista mora biti sklopljena po redovnim tržišnim uvjetima i po najboljim cijenama koje Društvo za Fond u danom trenutku može ostvariti.

Društvo će i ovim rizikom upravljati, između ostaloga, i zahtijevanim ograničenjem protoka informacija između različitih organizacijskih u okviru Društva s ciljem minimiziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

Rizik održivosti

Rizik održivosti znači okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji bi, ako do njega dođe, mogao uzrokovati negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Pritom se okolišni rizici mogu podijeliti na:

- fizičke: rizik negativnog utjecaja na ulaganja koji proizlazi iz negativnog fizičkog utjecaja okolišnih faktora na izdavatelje (naprimjer manji urod poljoprivrednih poduzeća zbog produženih perioda suše),
- tranzicijske: rizik negativnog utjecaja koji proizlazi iz tranzicije ka okolišno održivoj ekonomiji (naprimjer potrebna ulaganja poljoprivrednih poduzeća kako bi mogla nastaviti proizvoditi u slučaju produženih perioda suše).

Faktori rizika održivosti mogu utjecati na povrat investicijskog fonda te u određenim situacijama dovesti do propuštenih prilika za ostvarivanje višeg prinosa, pogotovo u kratkom roku. Međutim, uzimajući u obzir globalne trendove, Društvo smatra da će navedeni pristup dugoročno omogućiti više prinose u odnosu na strategije koje zanemaruju rizik održivosti.

Društvo prilike i rizike vezane uz održivost i odgovorno ulaganje procjenjuje temeljem interne metodologije koja počiva na pravilima isključivanja i ESG ocjeni. ESG je akronim od engleskih riječi Environment, Society i Governance (okoliš, društvo, korporativno upravljanje).

Prvi korak u razmišljanju o novim investicijama je provjera spada li izdavatelj u jednu od kategorija s popisa za isključivanje. Uz to, postojeće investicije se povremeno provjeravaju kako bi se osiguralo da se poklapaju s pravilima. Direktno isključivanje se koristi u slučaju povezanosti s određenim zemljama, nezadovoljavanja minimalnih zahtjeva po pitanju korporativnog upravljanja ili nakon neuspješnog angažiranja koji je za cilj imalo ispraviti kršenja određenih pravila ili praksi korporativnog upravljanja. Popis zemalja i standarda za isključivanje je dostupan na našim web stranicama. Ne koristimo pravila isključivanja koja se temelje na određenom sektoru budući da se naš model ocjenjivanja usredotočuje na vrednovanje napora uloženi u uklanjanje negativnih utjecaja na ESG. Vjerujemo da se takvi kriteriji mogu i trebaju primjenjivati na sve sektore, pri čemu dajemo prvenstvo onim izdavateljima koji više pažnje posvećuju ESG pitanjima te na taj način motiviramo i ostale da poprave svoje prakse (takozvani best-in-class pristup kojeg osigurava primjena ESG ocjena).

Društvo koristi interno razvijen model dodjeljivanja ESG ocjena, koji uzima u obzir kvalitativne i kvantitativne pokazatelje koji pokrivaju kriterije brige o okolišu, društvu te korporativno upravljanje. Do odvojenih ocjena za E, S i G dolazimo na način da ponderiramo ocjene pojedinačnih pokazatelja koji spadaju u svaku od te tri kategorije. Ponderi se u slučaju korporativnih izdavatelja razlikuju ovisno o industrijama, budući da ne predstavlja svaki ESG pokazatelj jednak rizik u svakoj industriji. Ocjena za E (Okoliš) uključuje pitanja koja se tiču emisije ugljika i politike njenog smanjenja, učinkovitosti upravljanja resursima, upravljanja otpadom itd. Ocjena za S (Društvo) uključuje pitanja koja se tiču brige o ljudskim pravima, raznolikosti prilikom zapošljavanja, sigurnosti na poslu, lanca nabave itd. Ocjena za G (Korporativno upravljanje) uključuje pitanja koja se tiču sastava i neovisnosti članova Uprave i Nadzornog odbora, transparentnosti i jasne odgovornosti, prava dioničara, revizije itd. Konačna ESG ocjena se dobije na način da se primijeni ponder na svaku od tri ranije navedene kategorije.

Popis zemalja i standarda za isključivanje te detaljniji opis načina izračuna ESG ocjene su javno dostupni na našim web stranicama: www.icam.hr.

Organizacija i upravljanje rizicima

Društvo je uspostavilo proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, upravljanje rizicima i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima, kojima je Fond izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju. Kako bi osiguralo da je izloženost riziku u okviru prihvatljivog stupnja rizika (određenog profilom rizičnosti Fonda), Društvo je, pored ograničenja definiranih ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a i ovim Prospektom, odredilo dodatna ograničenja izloženosti rizicima.

Procesom upravljanja rizicima se, između ostalog, osigurava usklađenost između postojeće razine izloženosti rizicima Fonda i unaprijed određenog profila rizičnosti Fonda te usklađenost Fonda s ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za Fond.

2.14. Utvrđivanje vrijednosti Udjela i vrednovanje imovine Fonda

Društvo utvrđuje za Fond vrijednost njegove imovine te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu, odnosno Cijene udjela.

Neto vrijednost imovine Fonda te Cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se svakog dana do 15:00 sati za prethodni dan na temelju tržišnih vrijednosti njegovih financijskih instrumenata i depozita u financijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti, uz odbitak obveza i naknada.

Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja Društvo je usvojilo za fondove kojima upravlja te ih je dostavilo Depozitaru.

Računovodstvene politike u skladu su s odredbama Pravilnika kojim se uređuje utvrđivanje neto vrijednosti imovine Fonda i Cijene udjela u Fondu te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije.

Cijena Udjela u Fondu se izračunava prema sljedećoj formuli:

neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem izdanih Udjela, pri čemu je

- neto vrijednost imovine izračunata u skladu s odredbama Zakona,
- broj izdanih Udjela jednak broju Udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Ukupnu imovinu Fonda za Dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze.

Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene Udjela Fonda Društvo:

- izračunava vrijednost ukupne imovine i ukupnih obveza Fonda za Dan vrednovanja u skladu s odredbama Zakona i podzakonskim propisima,
- izračunava neto vrijednost imovine Fonda na način da se ukupna imovina Fonda umanjuje za ukupne obveze Fonda za Dan vrednovanja,
- izračunava cijenu Udjela na način da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem Udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena Udjela,
- izvršava izdavanje Udjela po zaprimljenim urednim zahtjevima za izdavanje udjela i valjanom prijenosom odgovarajuće košarice vrijednosnih papira ili prijenosom košarice vrijednosnih papira i uplatom u novcu i time umanjuje pripadajući dio obveze za izdane Udjele,
- te izračunava iznos obveza po zaprimljenim urednim zahtjevima za otkup Udjela, koristeći cijenu Udjela.

Izračun broja Udjela za Dan vrednovanja vrši se na način da se broj Udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena Udjela, uveća za broj Udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za izdavanjem Udjela za Dan vrednovanja, a za koje je Ulagatelj izvršio valjani prijenos košarice vrijednosnih papira ili prijenos košarice vrijednosnih papira i uplate u novcu te umanjuje za broj Udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup Udjela za Dan vrednovanja.

Izračun neto vrijednosti imovine Fonda nakon izdavanja i otkupa Udjela vrši se na način da se neto imovina Fonda umanjuje za iznos obveze za izdane Udjele i uveća za iznos obveze za otkupljene Udjele.

Vrijednost neto imovine i Cijene udjela Fonda izračunava se na svaki dan vrednovanja. Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela Fonda zaprimljene danom koji nije Radni dan, Društvo će obračunati po cijeni udjela Fonda od prvog sljedećeg Radnog dana.

Društvo čuva dokumentaciju najmanje 5 (pet) godina od dana prestanka svih prava i obveza koje proizlaze iz ulaganja u pojedinu imovinu Fonda te ju dostavlja Agenciji na zahtjev.

Izračun vrijednosti imovine Fonda i Cijene udjela u Fondu kontrolira Depozitar koji je odgovoran za točnost izračuna. Prethodno navedeno primjenjuje se i vrijedi isključivo u odnosu na dnevni izračun neto vrijednosti imovine Fonda (NAV).

Revizor Fonda je dužan, tijekom svoje godišnje revizije, obaviti nasumičnu provjeru kako bi se uvjerio da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštivana, da su temeljem primjene naznačenih načela dobivene cijene udjela Fonda točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni Prospektom ne prelaze utvrđene iznose.

2.15. Registar udjela

Udjeli u Fondu vode se u elektroničkom obliku, u Registru udjela kojeg vodi Društvo u skladu s odredbama ZAIF-a i Pravilnika o udjelima.

Udjeli i prava iz Udjela u Fondu stječu se upisom u Registar udjela.

Udjel u Registru udjela kojeg vodi Društvo može glasiti na imatelja Udjela ili na drugu osobu (primjerice, investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koji pružaju usluge poslova pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući poslove skrbništva i s tim povezane usluge i poslove upravljanja portfeljem ili društvo za upravljanje koje obavlja poslove upravljanja portfeljem). U slučaju kada Udjel glasi na drugu osobu u Registru udjela će se zabilježiti da investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje Udjel drži za račun treće osobe.

Društvo je kao voditelj Registra udjela dužno čuvati dokumentaciju o raspolaganju Udjelom 5 (pet) godina.

2.16. Obustava otkupa i izdavanja Udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja Udjela, te postupanje Društva u navedenim slučajevima uređeni su odredbom članaka 17., 18. i 19. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim.

2.17. Zamjena Udjela

Zamjena udjela u Fondu (istovremeni otkup udjela u jednom Fondu i izdavanje udjela u drugom fondu kojim upravlja Društvo) u ovom trenutku nije moguća.

2.18. Odbijanje upisa u Registar udjela

Društvo će odbiti izvršiti upis u Registar udjela u bilo kojem od slijedećih slučajeva:

- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca za upis raspolaganja u Registar udjela ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.);
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fond prema odredbama i u skladu s odredbama Prospekta, Pravila i ZAIF-a;
- ako stjecatelj Udjela iste stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u Fondu utvrđenom odredbama Prospekta, Pravila i ZAIF-a; ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom u Fondu u koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom i Pravilima, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu.

2.19. Naknade i troškovi upravljanja Fondom

2.19.1. Ulazna naknada i izlazna naknada

Ulazna naknada naplaćuje se od iznosa uplate u Fond, uvećava se za porez ako postoji porezna obveza te se može sastojati od fiksnog i varijabilnog dijela.

Izlazna naknada tereti ulagatelja prilikom otkupa udjela iz Fonda i može ovisiti o razdoblju ulaganja u Fond, kao i o trenutnoj cijeni udjela.

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Ulazna naknada	1,00%	1,00%	ne naplaćuje se	Ne naplaćuje se
Izlazna naknada	2,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	ne naplaćuje se	Ne naplaćuje se

Ulazna i izlazna naknada su prihod Društva.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da poveća ulaznu i /ili izlaznu naknadu uz uvjet da:

- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
- slijedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na internet stranicama Društva (www.icam.hr),
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima, koji će moći tražiti otkup udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da smanji ulaznu i /ili izlaznu naknadu na temelju odluke Uprave Društva.

2.19.2. Naknada za upravljanje

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%	1,50%	1%

Naknada za upravljanje može iznositi najviše 3,50% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknada za upravljanje obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu Fonda. Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu Fonda koja je uložena u udjele drugog Fonda kojim upravlja Društvo. Kod Fonda koji ima klase udjela koje se razlikuju po veličini naknade za upravljanje, ista se obračunava za svaku klasu pojedinačno. Različite naknade za upravljanje rezultirat će različitim godišnjim prinosima klasa Udjela. Zbog metodologije obračuna i propisane osnovice za izračun naknade za upravljanje, razlika u prinosima može biti manja ili veća od same razlike u naknadama za upravljanje. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno, ukoliko ne postoji drugačija odluka Društva, pri čemu ukupan broj

obračunatih naknada za upravljanje koje će se isplaćivati Društvu neće prelazi ukupno 12 (dvanaest) naknada godišnje.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo Ulagateljima odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja Udjela takvim Ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju Udjela u Fondu ili u cilju ispunjenja garantiranih investicijskih ciljeva. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se Ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fonda.

2.19.3. Naknade i troškovi plativi Depozitaru

Imovina Fonda će se teretiti za naknadu Depozitaru, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade Depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu Fonda. Naknada Depozitaru izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Naknada Depozitaru ne obračunava se na sredstva koja Fond ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja Društvo, a ukoliko su ti fondovi kod istog Depozitara. Ovako obračunata naknada Depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno. Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi Depozitaru kao što su troškovi poddepozitara, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i drugi slični troškovi.

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Naknada Depozitaru	0,20% godišnje, pri čemu minimalna mjesečna naknada iznosi 265,45 EUR-a			

Specifikacija ostalih troškova

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati i: (i) troškovi, provizije ili pristojbe vezane za stjecanje, držanje ili prodaju imovine uključivo troškove, provizije ili pristojbe vezane za transakcije s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda, primjerice naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade tržišnih posrednika i slično, (ii) troškovi godišnje revizije Fonda, (iii) sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu (iv) porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, (v) ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela kada je to primjenjivo).

Troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela u fondu namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini jedanput mjesečno.

2.19.4. Utjecaj troškova na prinos Fonda

Svi prethodno navedeni troškovi i naknade, utjecat će na prinose pojedinog Fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Fonda oduzimati će se svi gore navedeni troškovi. Svim Ulagateljima prezentirat će se ostvareni prinos nakon svih gore navedenih troškova.

2.19.5. Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova izračunava se u skladu s propisanom metodologijom, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo ga objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvješćima. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto

vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

2.20. Profil Ulagatelja u Fond i povijesni prihod Fonda

Ulagatelji u ovaj Fond mogu biti mali i profesionalni ulagatelji (fizičke i pravne osobe), društva za upravljanje mirovinskim fondovima i fondovi pod njihovim upravljanjem, te subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje.

S obzirom da neto imovina Fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena Cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti temeljnoj imovini, vrijednost Udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku, **ovaj Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji žele biti posredno i neposredno izloženi tržištu roba putem financijskih instrumenata sukladno ograničenju, te koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje od pet i više godina, te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje, uz veću mogućnost povećanja vrijednosti ulaganja u predloženom horizontu ulaganja.**

Povijesni prinos Fonda prikazan je u Dodatku B.

2.21. Poslovna godina Fonda

Poslovna godina Fonda ista je kao i kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

2.22. Datumi izvještaja

Za Fond se izrađuju polugodišnja te revidirana godišnja izvješća.

Rok za dostavu polugodišnjih izvještaja je dva mjeseca od datuma izvještaja.

Rok za dostavu revidiranih godišnjih izvješća sa stanjem na 31. prosinac tekuće godine je 30. travnja slijedeće godine.

3. Podaci o društvu za upravljanje

3.1. Opći podaci

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima osnovan je Izjavom o osnivanju od 22. srpnja 2003. godine. U sudski registar Društvo je upisano 6. kolovoza 2003. godine, a odobrenje za poslovanje, u skladu sa tada važećim Zakonom o investicijskim fondovima, dobilo je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH od 19. rujna 2003. godine, Klasa: UP/I-450-08/03-02/458, Urbroj: 567-02/03-02. Dodatno, Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. lipnja 2008. godine, Klasa: UP/I-451- 04/08-05/19, Urbroj: 326-113-08-3, Društvu je dano odobrenje i za obavljanje poslova upravljanja imovinom i investicijskog savjetovanja (kasnije: upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje). Društvo ima sjedište u Masarykovoju 1, 10 000 Zagreb.

Temeljni kapital Društva iznosi 700.000,00 EUR-a. Osnivač i jedini član Društva je društvo INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1. Popis članova Društva dostupan je na mrežnim stranicama sudskog registra:

https://sudreg.pravosudje.hr/registar/f?p=150:28:0::NO:28:P28_SBT_MBS:080466824

Pored upravljanja UCITS (pod) fondovima, društvo upravlja i alternativnim investicijskim fondovima te pruža usluge upravljanja portfeljem a registrirano je i za pružanje usluga investicijskog savjetovanja u skladu s odredbama ZTK-a. Popis UCITS (pod) fondova pod upravljanjem Društva nalazi se u prilogu A ovog Prospekta te čini njegov sastavni dio.

Organi Društva

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Upravu Društva čine predsjednik Uprave Ivan Kurtović i član Uprave Krešo Vugrinčić koji zastupaju Društvo **pojedinačno i samostalno**.

Ivan Kurtović, predsjednik Uprave, rođen 1980. godine u Zadru, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2004. godine. Poslovnu karijeru započinje u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. sredinom 2004. godine kao analitičar. U istoj kompaniji 2008. postaje član Uprave zadužen za brokersko poslovanje, a 2011. predsjednik Uprave. 1. veljače 2016. prelazi u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. gdje radi na poslovima strategije daljnjeg razvoja društva te prodaje. Tijekom rada u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. aktivno je sudjelovao u razvoju tržišnih i korporativnih analiza, stvaranja snažne regionalne brokerske platforme od Interkapitala usmjerene primarno na strane institucionalne klijente te vodećim transakcija na tržištu kapitala u proteklih par godina poput IPO-a TANKERSKA NEXT GENERATION d.d., prodaje dionica ATLANTIC GRUPA d.d. od strane EBRDa i DEGa i sl. Znanja iz područja vrednovanja kompanija, derivata i korporativnih strategija usavršavao je putem seminara na međunarodnim poslovnim školama poput IMD-a, IEDC-a, INSEADA i LSE-a. Profesionalna područja uključuju FI & equity trading, investiranje te korporativno upravljanje.

Krešo Vugrinčić, član Uprave, rođen je 1989. godine u Čakovcu, a diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2013. godine. Karijeru je započeo kao analitičar u društvu InterCapital vrijednosni papiri d.o.o. 2012. godine, gdje je pokriva niz kompanija unutar regije jugoistočne Europe te bio jedan od ključnih članova tima koji je osvojio prestižnu nagradu časopisa Euromoney za najbolju analizu i savjet oko alokacije kapitala. Nakon toga je 2015. godine prešao u društvo InterCapital Asset Management d.o.o. sa zadaćom uspostavljanja internog odjela analiza te je kasnije preuzeo upravljanje svim dioničkim strategijama unutar organizacije. U 2022. godini je preuzeo ulogu voditelja odjela upravljanja imovinom u sklopu koje je nadgledao cjelokupni proces ulaganja za sve fondove pod upravljanjem društva. S početkom 2024. godine, postaje član Uprave društva zadužen za upravljanje

imovinom. Znanja iz područja upravljanja imovinom, korporativnih financija i procjene vrijednosti financijskih instrumenata je dodatno usavršio polaganjem prestižnog međunarodnog CFA certifikata.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana: Daniel Nevidal, Tonći Korunić i Vesna Balić.

Daniel Nevidal, predsjednik Nadzornog odbora

Daniel je osnovao InterCapital krajem 2001. godine. Prethodno je proveo dvije godine u Privrednoj banci Zagreb d.d. (PBZ) na poziciji direktora trgovanja u sektoru Riznice, te prije toga godinu dana na poziciji odjela izdavanja dužničkih vrijednosnih papira. Prije dolaska u PBZ Daniel je bio voditelj trgovanja dužničkim vrijednosnim papirima u CAIB-u, investicijskoj banci Bank Austria u Zagrebu. Tijekom rada u PBZ-u aktivno je sudjelovao u razvoju rizničkog poslovanja i značajno pridonio izrastanju Riznice PBZ-a u vodeću bankarsku riznicu u zemlji. Organizirao je prvi program izdavanja komercijalnih zapisa u Hrvatskoj, te sudjelovao u brojnim projektima međunarodnih i domaćih izdanja obveznica Republike Hrvatske, HBOR-a i DAB-a. Profesionalna područja uključuju FX / FI / equity trading, izdavanje vrijednosnih papira te risk management. Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

Tonći Korunić, član Nadzornog odbora

Tonći se pridružio InterCapitalu u jesen 2003. godine došavši s pozicije glavnog rizničara PLIVA grupe, vodeće farmaceutske kompanije u Hrvatskoj i CEE regiji. Tijekom 5 godina provedenih u PLIVI vodio je i sudjelovao u nizu velikih i bitnih projekata (međunarodne akvizicije, financiranje preko ECP-a, EMTN-a, asset backed kredita) pomažući razvoj i prerastanje kompanije iz hrvatskih i regionalnih okvira u globalnu farmaceutsku tvrtku. Profesionalna područja uključuju korporativno financijsko poslovanje, javno i privatno financiranje, risk management, investiranje i osnove poreznog upravljanja. Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

Vesna Balić, član Nadzornog odbora

Rođena 29.10.1955.g. Završila Opću gimnaziju u Zagrebu i Višu zrakoplovnu školu na Plesu. Prvo zaposlenje je bilo 1977.g. u Almerii d.d. iz Zagreba na poslovima računovodstva, zatim 1997.g. se zapošljava u brokerskoj kući Investco d.o.o. iz Zagreba također u računovodstvu. U grupi InterCapital je od ljeta 2002.g. kao voditeljica računovodstva.

Podaci o Društvu dostupni su i na mrežnim stranicama: <https://www.icam.hr/hr/home.php>.

3.2. Politika primitaka

Društvo je uspostavilo Politiku primitaka primjerenu s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja i pritom je uzelo u obzir da ista:

- dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, Pravilima i/ili Prospektom fondova kojima upravlja Društvo;
- ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja;
- je usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova kojima upravlja i ulagatelja;
- uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa;

Pojedinosti o Politici primitaka dostupne su na mrežnim stranicama Društva (www.icam.hr), a na zahtjev Ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

3.3. Popis delegiranih poslova

Društvo je delegiralo sljedeće poslove:

- internu reviziju,
- informatičke usluge

Spomenute poslove Društvo je ugovorom delegiralo na društvo INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043, a INTERKAPITAL d.d. je dalje ugovorom poslove interne revizije delegirao na društvo RSM Croatia d.o.o., Koprivnica, Ulica Josipa Vargovića 2, OIB 75897840685.

4. Depozitar

Depozitar Fonda je Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50.

Za obavljanje poslova depozitara Depozitar je dobio odobrenje Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatska (sadašnje Agencije), Klasa: UP/I-450-08/02-02-134, Ur.broj: 567-03/02-6 od 5. prosinca 2002. godine.

Depozitar će savjesno u skladu s Ugovorom o obavljanju poslova depozitara te odredbama primjenjivog regulatornog okvira obavljati sljedeće poslove:

- kontrolne poslove,
- praćenje tijeka novca Fonda
- poslove pohrane imovine Fonda.

Depozitar će kontrolne poslove obavljati samostalno, osim dijela poslova koje će delegirati na treće strane iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova i dužnosti, a ne kako bi se izbjegle obveze i zahtjevi predviđeni važećim zakonodavnim okvirom.

Popis trećih osoba s kojima su sklopljeni ugovori o delegiranju poslova skrbništva nad inozemnim financijskim instrumentima:

Tvrtka treće osobe	Adresa	BIC
Clearstream Banking Luxembourg	42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg, Luxembourg	CEDELULL
The Bank of New York Mellon (London Branch)	One Canada Square London E14 5AL, England	IRVTGB2X; IRVTUS3NIBK
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Piazza San Carlo 156, Turin, Italija	BCITITMM
UniCredit Bank d.d.	Zelenih beretki 24, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina	UNCRBA22
Komercijalna banka AD Skopje	Orce Nikolov 3 P.O. Box 563 1000 Skopje, Makedonija	KOBSMK2X
Raiffeisenbank a.d. Beograd	Bulevar Zorana Đinđića 64/A 11070 Beograd, Novi Beograd, Srbija	RZBSRSBG
SKB Banka d.d. Ljubljana	Ajdovščina 4 1513 Ljubljana, Slovenija	SKBAS12X

Depozitar je sa svim trećim osobama sklopio Ugovore kojima je uredio pitanja vezana za prenesene poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoreno je lokalno zakonodavstvo treće strane.

Ostale poslove Depozitar obavlja samostalno, a u slučaju delegiranja drugih poslova, Depozitar će bez odgode o istome obavijestiti Društvo.

Delegiranje poslova pohrane financijskih instrumenata drugim pod-depozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu Fonda:

- a) **Regulatorni rizik:** rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan/uvršten što može utjecati na prava Fonda

- koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta.
- b) **Rizik insolventnosti:** rizik koji nastaje zbog insolventnosti pod-depozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitaru.
 - c) **Rizik promjene uvjeta poslovanja:** rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: skrbnika, pod-skrbnika, depozitorija. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).
 - d) **Rizici povezani s naplatom prihoda:** u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („income payments“) uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te skrbnike. Društvo će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svog skrbnika. Temeljem navedenog, postoji rizik da Fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.
 - e) **Porezni rizik:** može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.
 - f) **Operativni rizik:** rizik koji može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Društva, skrbnika, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a može utjecati na izvršenje instrukcija Fonda.
 - g) **Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine:** u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim skupštinama izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovinu koja je zaštićena lokalnim Fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.
 - h) **Dodatni rizici** koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

Postupak poravnanja i namire kao i rokovi namire kod stranog trgovanja podliježu zakonu, pravilima burze ili organiziranog tržišta i lokalnog klirinškog društva odnosno depozitorija na kojima je konkretna transakcija obavljena.

Depozitar može djelovati i kao depozitar fondova drugih društava za upravljanje fondovima ili kao skrbnik ili pod-skrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga, moguće je da Depozitar i ostali pod-depozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva. Depozitar će u takvim situacijama postupati sukladno internim aktima kojima je regulirano upravljanje sukobom interesa u Depozitaru, a koji su dostupni na zahtjev.

Depozitar na organizacijskoj razini ima definirane vrste organizacijskih mjera koje su implementirane, a koje se smatraju učinkovitima u pogledu ublažavanja sukoba interesa, i to mjere temeljene na organizacijskoj strukturi, mjere temeljene na postojanju posebnih politika/internih akata te mjere temeljene na kodeksu ponašanja i edukaciji.

Depozitar je usklađen s Delegiranom Uredbom komisije EU 2016/438 od 17.12.2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara vezano uz zahtjeve u pogledu

neovisnosti i odredbama Delegirane Uredbe komisije (EU) 2018/1619 od 12. srpnja 2018. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2016/438 u pogledu dužnosti pohrane depozitara.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara i opis poslova Depozitara detaljnije su razrađeni odredbama članka 33. do 40. Pravila, dok su sve prethodno navedene ažurirane informacije dostupne ulagateljima na zahtjev.

4.1. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom

Ugovor s Depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne Ulagateljima, a da nisu u skladu sa važećim zakonodavnim okvirom.

Datum izdavanja Prospekta

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 30.04.2024., a primjenjuje se od dana 01.05.2024. godine.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1

Ivan Kurtović,
predsjednik Uprave

DODATAK A – POPIS UCITS FONDOVA POD UPRAVLJANJEM DRUŠTVA

U nastavku se iznosi popis ostalih UCITS fondova te pod upravljanjem Društva.

Društvo je osnovalo Krovni UCITS fond koji se sastoji od slijedećih pod-fondova:

1. InterCapital Short Term Bond

2. InterCapital Bond

3. InterCapital Dollar Bond

4. InterCapital Income Plus

5. InterCapital Balanced

6. InterCapital SEE Equity

7. InterCapital Global Equity

8. InterCapital Global Technology

9. InterCapital Dollar Balanced

10. InterCapital Nova Europa

Društvo upravlja i s 4 UCITS ETF pod-fonda:

1. INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF

2. INTERCAPITAL SBITOP TR UCITS ETF

3. INTERCAPITAL BET-TRN UCITS ETF

4. INTERCAPITAL EURO MONEY MARKET UCITS ETF

DODATAK B – POVIJESNI PRINOSI

Fond / godina	INTERCAPITAL Commodity Strategy fond
2023.	-9,02%

DODATAK C – PRAVILA FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila Fonda uređuje se povjerenički odnos između Društva i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje: „**Pravila**“) i to:

- a) osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema ulagatelju i Fondu, ulagatelja prema Društvu i Fondu te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite;
- b) osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru;
- c) osnovne podatke o uvjetima poslovanja Društva i nadzoru nad njegovim poslovanjem;
- d) poslovne ciljeve i strategiju Društva;
- e) organizacijsku strukturu Društva;
- f) uvjete zaduživanja Fonda;
- g) postupke naknade štete ulagateljima i/ili Fondu;
- h) podatke o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja, osobito u odnosu na mogući sukob interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva i Fonda, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu za upravljanje, sukob interesa između fondova međusobno te drugih djelatnosti i poslova koje Društvo obavlja i
- i) opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

Članak 2.

(1) Ako ulagatelj nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe Pravila nemaju učinak prema ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

(2) Sve provedbene pojedinosti koje dopunjuju sadržaj Pravila i sve informacije potrebne ulagatelju za donošenje informirane odluke o ulaganju te o rizicima povezanim s takvim ulaganjem određene su u Prospektu Krovnog fonda.

(3) Pravila čine sastavni dio Prospekta Krovnog fonda i dostupna su zajedno s Prospektom.

(4) Pravila imaju značaj općih uvjeta poslovanja u smislu zakona kojim se uređuje obvezni odnosi u Republici Hrvatskoj.

Fond

Članak 3.

(1) Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Prospekta, uz uvažanje ograničenja postavljenih Pravilnikom o vrstama AIF-a.

(2) Fond ne odgovara za obveze Društva.

(3) Imovina Fonda potpuno je odvojena od imovine drugih fondova pod upravljanjem Društva

(4) Imovina Fonda odvojena je od imovine Društva.

(5) Imovina Fonda ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmetom ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu.

(6) Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju Fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu Fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje Fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada Fondu, također pripada Fondu i čini imovinu Fonda.

(7) Imovina Fonda odvojena je od ostale imovine Depozitara i imovine treće osobe, kojoj je depozitar delegirao skrbništvo u skladu s odredbama ZAIF-a, kao i od imovine ostalih klijenata Depozitara i takve treće osobe.

(8) U slučaju nesolventnosti depozitara ili treće osobe, kojoj je depozitar delegirao skrbništvo u skladu s odredbama ZAIF-a, imovina Fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema depozitaru ili trećoj osobi.

(9) Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog Fonda.

Udjeli

Članak 4.

(1) Udjeli u podfondu su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

(2) Osim udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine Fonda.

(3) Udjel glasi na decimalan iznos.

(4) Nakon početne ponude, cijena udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu.

(5) Izdavanje i otkup udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa ZAIF-om i propisima donesenim na temelju ZAIF-a, kao i ovim Prospektom.

(6) Udjeli daju ulagatelju slijedeća prava:

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),

- pravo na udio u dobiti,

- pravo na otkup Udjela,

- pravo na raspolaganje udjelima i

- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Klase udjela

Članak 5.

(1) Fond može izdavati različite klase udjela.

(2) Udjeli različitih klasa ulagateljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, način distribucije, isplatu prihoda ili dobiti Fonda, denominaciju, naknade plate Društvu i/ili Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava, distribuciji dobiti i slično.

(3) Fond ima različite klase udjela kako je niže navedeno:

Naziv Fonda	Klasa
INTERCAPITAL Commodity Strategy fond	A, B, C i D

(4) Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase udjela za što nije potrebno odobrenje Agencije.

(5) Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi Udjela ulagateljima u njih daju ista prava.

Registar

Članak 6.

(1) Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru udjela koji vodi Društvo i odgovorno je za njegovo vođenje.

(2) Podaci u registru o ulagatelju, stanju udjela te isplatama i uplatama su poslovna tajna i mogu se priopćiti samo na temelju zahtjeva ulagatelja, Depozitaru, osobi koja dokaže pravni interes ili pravosudnim, upravnim i drugim tijelima u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama važećeg zakonodavnog okvira.

(3) Društvo je odgovorno za vođenje registra udjela u Fondu.

Pravni položaj ulagatelja

Članak 7.

(1) Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

(2) Položaj ulagatelja kao suovlaštenika specifičan je pravni položaj koji se ne izjednačava sa zajedničkim vlasništvom niti suvlasništvom iz Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima.

(3) Položaj suovlaštenika ulagatelju ne daje pravo da Društvu daje naloge ili upute u pogledu načina investiranja imovine Fonda, niti ulagatelj može upravljati imovinom Fonda.

(4) Imovinom Fonda isključivo upravlja Društvo za zajednički račun ulagatelja.

(5) Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

(6) Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun Fonda do visine vrijednosti svog udjela.

(7) Ulagatelji u Fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi koji bi bili sklopljeni protivni ovome stavku su ništetni.

(8) Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

(9) Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno.

(10) Društvo ne može izdati punomoć ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini Fonda.

Sklapanje ugovora o ulaganju

Članak 8.

(1) Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u Fondu.

(2) Ugovor o ulaganju je ugovor s elementima povjereništva te ugovora o nalogu.

(3) Stjecanje udjela u Fondu moguće je originarno (izvorno) i derivativno (izvedeno).

(4) Kod originarnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju je sklopljen kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. U ovom slučaju mijenja se broj udjela u Fondu.

(5) Kod derivativnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u Registar udjela. U ovom slučaju ne mijenja se broj udjela u Fondu.

(6) Neovisno o tome je li riječ o originarnom ili derivativnom stjecanju, upis u registar udjela je konstitutivne prirode, odnosno ulagatelj stječe udjel i prava tek trenutkom upisom u registar udjela.

(7) Rok za upis u registar udjela je 7 (sedam) radnih dana od dana kada je ulagatelj Društvu, izravno ili putem distributera, podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili je podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje udjelima.

(8) Uplaćena sredstva Društvo smije ulagati tek nakon što ulagatelj bude upisan u registar udjela.

Pravo Društva da odbije sklapanje ugovora o ulaganju

Članak 9.

(1) Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako je ispunjena bilo koja od slijedećih pretpostavki:

a) Društvo ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela;

b) bi se sklapanjem ugovora odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, Fond bi se izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili bi se onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda;

c) su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.);

d) postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima kojima se to uređuje ili

e) ulagatelj odbije Društvu dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom kojim se uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

(2) Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanjem ugovora o ulaganju.

(3) Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do trenutka upisa u registar udjela.

(4) Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, a već je izvršena uplata novčanih sredstava ulagatelja na račun Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

(5) Okolnost da je Društvo odbilo sklapanje ugovora o ulaganju, a da je pri tome ispunjenja bilo koja od gore navedenih pretpostavki, ne predstavlja štetnu radnju kao osnovu za odgovornost Društva za štetu osobi koja je podnijela zahtjev za izdavanje udjela.

Pravo Društva da odbije upis u registar udjela

Članak 10.

(1) Društvo će odbiti upis u Registar ako je ispunjena bilo koja od slijedećih pretpostavki:

1. ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli, pravni posao nije sklopljen u propisanom obliku ili na ugovoru o prijenosu udjela nije izvršena ovjera potpisa prenositelja i slično);

2. ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fond prema odredbama i u skladu s odredbama ZAIF-a, Pravilnik o vrstama AIF-a, Prospekta i Pravila;

3. ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama ZAIF-a, Prospekta i Pravila ili

4. ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom i Pravilima kada je primjenjivo, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu.

(2) U slučaju da je ispunjena bilo koja od gore navedenih pretpostavki, Društvo neće odgovarati za štetu koja tako nastane potencijalnom ulagatelju.

Obveze Društva iz ugovora o ulaganju

Članak 11.

(1) Sklapanjem ugovora o ulaganju Društvo preuzima obvezu izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u Registar udjela, ulagati sredstva koja je uplatio odnosno prenio ulagatelj, upravljati imovinom Fonda u svoje ime a za zajednički račun ulagatelja, ostvarivati prava koja iz te imovine proizlaze, obavještavati ulagatelje, otkupiti Udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama ZAIF-a, Prospekta i Pravila.

(2) Sve pravne radnje i poslove koje poduzima Društvo prilikom upravljanja imovinom Fonda poduzimaju se za zajednički račun ulagatelja, uz primarno uvažavanje interesa ulagatelja. Društvo postupa s pažnjom dobrog stručnjaka u najboljem interesu ulagatelja i Fonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i Fond.

(3) Društvo samo ili putem Depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvaruje pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda. Pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda može ostvariti i punomoćnik, kojem Društvo u tom slučaju izdaje posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

(4) Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti ulagatelju izvadak o stanju i prometima u Fonda na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja.

(5) Društvo će za Fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu s važećim propisima. Financijske podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo Fonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

(6) Dokumentaciju o raspolaganju Udjelom Društvo čuva najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

(7) Poslovnu dokumentaciju i podatke Društvo će čuvati i nakon prestanka važenja odobrenja za rad, najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Ostale obveze Društva

Članak 12.

Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti);
- upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti);
- osigurati ponudu udjela isključivo putem ovlaštenih osoba;

- stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, sve u skladu s relevantnim propisima;
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih relevantnim propisima;
- objavljivati podatke o Društvu i Fondu u skladu sa relevantnim propisima,
- upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- raspolagati imovinom Fonda po tržišnoj cijeni ili ako tržišna cijena ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, po procijenjenoj vrijednosti,
- za Fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda i
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospekta i Pravila.

Odgovornost Društva s osnove ugovora o ulaganju

Članak 13.

(1) Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih ZAIF-om, propisima donesenima na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima.

(2) U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu ZAIF-om, Prospektom ili Pravilima, Društvo odgovara za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

(3) Društvo ne odgovara ulagatelju za rezultat upravljanja imovinom Fonda. Okolnost da Fond ostvaruje negativan prinos ili da ostvareni prinos nije u skladu s ciljevima ulagatelja ne predstavlja, sama po sebi, štetnu radnju kao jednu od osnova ugovorne odgovornosti Društva za štetu prema ulagateljima.

(4) U slučaju zakašnjenja Društva s ispunjenjem novčane obveze ulagatelju, isti ima pravo na kamatu.

(5) Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

(6) Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane ulagateljima zbog:

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, dokumenata s ključnim informacijama za ulagatelje, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća podfonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i izjava koje ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

Pravo Društvo na delegiranje pojedinih poslova

Članak 14.

(1) Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije kada je ta suglasnost propisana odredbama ZAIF-a, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

(2) Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda, kao i da su ispunjeni svi uvjeti propisani važećim zakonodavnim okvirom.

(3) Ugovorom o delegiranju poslova propisano je da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom od strane djelatnika Agencije.

Pravo Društva na naknadu

Članak 15.

(1) Društvo naplaćuje ulagatelju ulaznu i izlaznu naknadu te Fondu naplaćuje naknadu za upravljanje.

(2) Osim navedenih naknada, Fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u Općem dijelu Prospekta.

Uvjeti zaduživanja

Članak 16.

(1) Društvo, za zajednički račun ulagatelja, odnosno Fonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,

- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

(2) Imovina Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena od strane Društva u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema ulagateljima.

(3) Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini Fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje Fondom.

(4) Ako Fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, a koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

(5) Iznimno od odredaba stavka 1. i 2. ovog članka Društvo:

- može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak

zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;

- namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca: repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor); ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji; pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 17.

(1) Otkup udjela u Fondu može se obustaviti samo ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga istodobno se mora obustaviti i izdavanje udjela. Navedeno uključuje i zamjenu udjela.

(2) Ako depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela u Fondu, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti.

(3) Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji, nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima te o navedenom istodobno obavijestiti depozitara.

(4) Ako Društvo ne obavijesti depozitara da je ispunilo obvezu iz stavka 3. ovoga članka, predmetnu obvezu Društva dužan je ispuniti depozitar.

(5) Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na svojoj internetskoj stranici, te je navedenu obavijest dužno držati na svojoj internetskoj stranici za cijelo vrijeme trajanja obustave. Ova objava Društva obavezno sadrži podatke koji prosječnom ulagatelju moraju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze, te posljedice koje navedeno ima na prava ulagatelja i potencijalnih ulagatelja.

(6) Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u Fond.

(7) Agencija može naložiti Društvu i depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela.

(8) U slučaju iz stavka 7. ovog članka Društvo neće biti odgovorno prema ulagateljima ili potencijalnim ulagateljima za štetu koja bi im tako mogla nastati i to uslijed okolnosti da do obustave izdavanja i otkupa ne dolazi na temelju radnje Društva.

Posljedice obustave izdavanja i otkupa udjela

Članak 18.

(1) Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela u Fondu koji su zaprimljeni za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti ulagateljima.

(2) Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo će evidentirati prema redoslijedu zaprimanja, pri čemu se niti jedan ulagatelj ne smije staviti u povlašteni položaj.

(3) Prava imatelja udjela na raspolaganje udjelima miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

(4) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi ugovor o prijenosu udjela koji je sklopljen nakon obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo neće postupiti u skladu s navedenim ugovorom, niti će prenijeti udjele u korist stjecatelja. Navedeno postupanje Društva neće predstavljati štetnu radnju kao osnovu odgovornosti za štetu ulagatelju koji nastupa kao prenositelj, niti prema stjecatelju.

(5) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi ugovor o prijenosu udjela koji je sklopljen prije obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će, uz uvjet da su ispunjene sve ostale pretpostavke koje su predviđene Prospektom i ZAIF-om a koje se odnose na sam pravni posao, prenijeti udjele u korist stjecatelja.

(6) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi sudsku ili upravnu odluku ili odluku bilo kojeg drugog tijela (primjerice arbitražnu odluku, odluku javnog bilježnika koji djeluje u svojstvu povjerenika suda i slično) na temelju koje je dužno provesti prijenos udjela u korist osoba koje se u navedenim odlukama navode kao stjecatelj(i), Društvo će postupiti po navedenoj odluci te će prenijeti udjele u korist navedene(ih) osobe(a).

(7) Prava i tereti na udjelima u Fondu u korist trećih osoba za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

(8) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi ugovor o zasnivanju tereta nad udjelima (primjerice založno pravo, posebno založno pravo, fiducijarno osiguranje, osiguranje predviđeno važećim Ovršnim zakonom i slično), koji je sklopljen nakon obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo neće postupiti u skladu s navedenim ugovorom, niti će upisati odgovarajući teret. Navedeno postupanje Društva neće predstavljati štetnu radnju kao osnovu odgovornosti za štetu ulagatelju niti trećoj strani koja nastupa kao vjerovnik / predlagatelj osiguranja i slično.

(9) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi ugovor o zasnivanju tereta nad udjelima (primjerice založno pravo, posebno založno pravo, fiducijarno osiguranje, osiguranje predviđeno važećim Ovršnim zakonom i slično), koji je sklopljen prije obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će postupiti u skladu s navedenim ugovorom te će upisati predmetni teret uz uvjet da su ispunjenje ostale pretpostavke predviđene Prospektom i ZAIF-om i ostalim primjenjivim propisima.

(10) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi odluku suda, upravnog tijela drugog nadležnog tijela ili odluku bilo kojeg drugog tijela (primjerice arbitražnu odluku) na temelju koje je dužno provesti upis odgovarajućeg tereta nad udjelima (primjerice založno pravo, posebno založno pravo, fiducijarno osiguranje, osiguranje predviđeno važećim Ovršnim zakonom i slično) Društvo će provesti upis takvog tereta uz uvjet da su ispunjene ostale potrebne pretpostavke. Društvo u tom slučaju neće odgovarati za štetu ulagatelju ili bilo kojim trećima osobama koja tako nastane.

(11) Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo ne smije nuditi udjele u Fondu.

Trajanje obustave izdavanja i otkupa udjela

Članak 19.

(1) Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave.

(2) Temeljem zahtjeva Društva, Agencija iznimno može produžiti rok iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Zahtjev za izdavanje odobrenja za produljenje roka za obustavu i izdavanje udjela Društvo podnosi najkasnije deset dana prije isteka roka iz stavka 1. ovoga članka.

(9) Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima u Fondu kada je to primjenjivo te objaviti na internetskoj stranici Društva. Objava Društva na internetskim stranicama obavezno sadrži podatke koji prosječnom ulagatelju moraju omogućiti razumijevanje posljedica koje navedeno ima na prava ulagatelja i potencijalnih ulagatelja.

Statusne promjene Fonda

Članak 20.

(1) Fond se može pripojiti ili spojiti, uz prethodno odobrenje Agencije.

(2) Pripajanje Fonda provodi se prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza Fonda (fond prenositelj) na drugi, postojeći alternativni fond bez pravne osobnosti (fond preuzimatelj).

(3) Spajanje Fonda provodi se osnivanjem novog fonda (fond preuzimatelj) na koji se prenosi cjelokupna imovina, prava i obveze dva ili više fondova koji se spajaju (ffond prenositelj).

(4) Društvo samostalno odlučuje o provođenju statusnih promjena Fonda te za navedeno nije potrebna suglasnost ili odobrenje ulagatelja.

(5) S obzirom da je 5 (pet) radnih dana prije dana izračuna omjera zamjene zabranjeno svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu koji sudjeluje u statusnoj promjeni, Društvo neće odgovarati za štetu koja tako nastane ulagateljima ili potencijalnim ulagateljima.

Likvidacija

Članak 21.

(1) Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima,

- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,

- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 600.000,00 (šesto tisuća) EURtijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja svih Fonda nekom drugom fondu,

- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, u skladu s odredbama ZAIF-a, odnosno kada Društvo više nije u mogućnosti upravljati Fondom,

- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- kada je Depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom,
- u slučaju takve poslovodne odluke Društva pri čemu navedeno nije u vezi s ispunjenjem bilo koje od prethodno navedenih pretpostavki i
- u drugim slučajevima predviđenima ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a i Prospektom.

(2) Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije likvidator donosi u pisanom obliku odluku o likvidaciji Fonda.

Skraćeni likvidacijski postupak

Članak 22.

(1) Kada Fond nema imovine i ulagatelja u razdoblju dužem od 30 dana, Društvo je dužno bez odlaganja donijeti odluku kojom se likvidacijski postupak istovremeno pokreće i završava.

(2) U ovom slučaju Društvo je dužno u roku od 30 dana od dana donošenja odluke kojom se likvidacijski postupak istovremeno pokreće i završava izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru samo izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji.

Provođenje likvidacije

Članak 23.

(1) Likvidaciju Fonda, kao likvidator, provodi Društvo osim ako je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili mu je Agencija ukinula odobrenje za rad ili Društvo više nije u mogućnosti upravljati Fondom u kojem slučaju će postupak likvidacije provoditi Depozitar.

(2) U slučaju kada je nad Društvom ili Depozitarom otvoren stečajni postupak ili mu je Hrvatska narodna banka ili Agencija privremeno ili trajno ukinulo odobrenje za rad likvidaciju će provesti likvidator kojeg je bez odgode imenovala Agencija.

Postupak likvidacije

Članak 24.

(1) Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda:

- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije Fonda,
- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) radna dana svakom ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja te

- u roku od 15 (petnaest) dana izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji Fonda.

(2) Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup Udjela. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji podfonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

Rokovi za provođenje likvidacije

Članak 25.

(1) Rok za provedbu likvidacije Fonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

(2) Ako likvidator Fonda ocijeni da je produljenje roka u interesu ulagatelja, ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje.

(3) Ako niti produljenje roka nije dovoljno da se zaštite interesi ulagatelja, odnosno iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator može odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje i tako sve dok je neophodno, pri čemu Agencija ima ovlaštenje naložiti likvidatoru dovršetak postupka likvidacije u određenom roku.

Unovčavanje imovine i isplata ulagatelja

Članak 26.

(1) U postupku provedbe likvidacije Fonda, likvidator unovčava imovinu Fonda njenom prodajom. Nakon što Agenciji dostavi plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje s unovčavanjem imovine Fonda.

(2) Iznimno, likvidator može dijelove imovine Fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospjeće), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije Fonda. Likvidator može za račun Fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine Fonda, njeno unovčavanje te podmirenje obveza Fonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja Fonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se Fond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine Fonda, odnosno interesa ulagatelja.

(4) U postupku provedbe likvidacije likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup Udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

(5) Nakon što su podmirene obveze Fonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu. Ako je unovčen samo dio imovine Fonda, a podmirene su obveze Fonda, likvidator može izraditi

prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu, ako je to u interesu ulagatelja.

(6) Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine Fonda Društvo kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti Depozitaru koji će u roku od 7 (sedam) dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine u interesu ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

Troškovi likvidacije

Članak 27.

(1) Troškovi likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškovi obavještanja ulagatelja, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije Fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagatelja. U slučaju kada Agencija imenuje likvidatora, naknadu likvidatoru određuje Agencija. U ostalim slučajevima likvidator određuje primjerenu naknadu koju dostavlja Agenciji na suglasnost.

(2) Naknada likvidatoru određuje se kao naknada za upravljanje propisana Prospektom, uz iznimnu mogućnost uvećanja do 100% kada je to opravdano.

(3) Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza.

Društvo

Članak 28.

(1) Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj osnovano na neodređeno vrijeme.

(2) Društvo je upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem upisa (MBS): 080466824.

(3) Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za obavljanje sljedećih djelatnosti:

- osnivanje investicijskih fondova;
- upravljanje investicijskim fondovima;
- upravljanje portfeljem;
- investicijsko savjetovanje.

(4) Poslovanje Društva regulirano je značajnim brojem zakona i podzakonskih propisa, a nadzire ga Agencija.

Nadzor nad Društvom

Članak 29.

(1) Agencija provodi nadzor nad Društvom, Fondom, Depozitarom i pravnim osobama koje nude udjele u Fondu.

(2) Nadzor je provjera, u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama važećeg zakonskog okvira, odredbama uredbi Europske unije i smjericama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i fondova, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

(3) Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanje i očuvanje povjerenja u tržište kapitala.

(4) Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu sa ZAIF-om, propisima donesenima na temelju ZAIF-a, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjericama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili fondova.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 30.

(1) Poslovni cilj Društva obuhvaća profesionalno upravljanje financijskom imovinom te pouzdanu i visoku kvalitetu usluge, radi očuvanja i održivog rasta vrijednosti financijske imovine ulagatelja, u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

(2) Strategija Društva obuhvaća razvoj i ponudu investicijskih fondova i proizvoda ulagateljima, koji, uz profesionalno upravljanje te primjerene prinose, mogu zadovoljiti potrebe ulagatelja, ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, opsegu i sklonosti riziku.

Organi Društva

Članak 31.

(1) Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

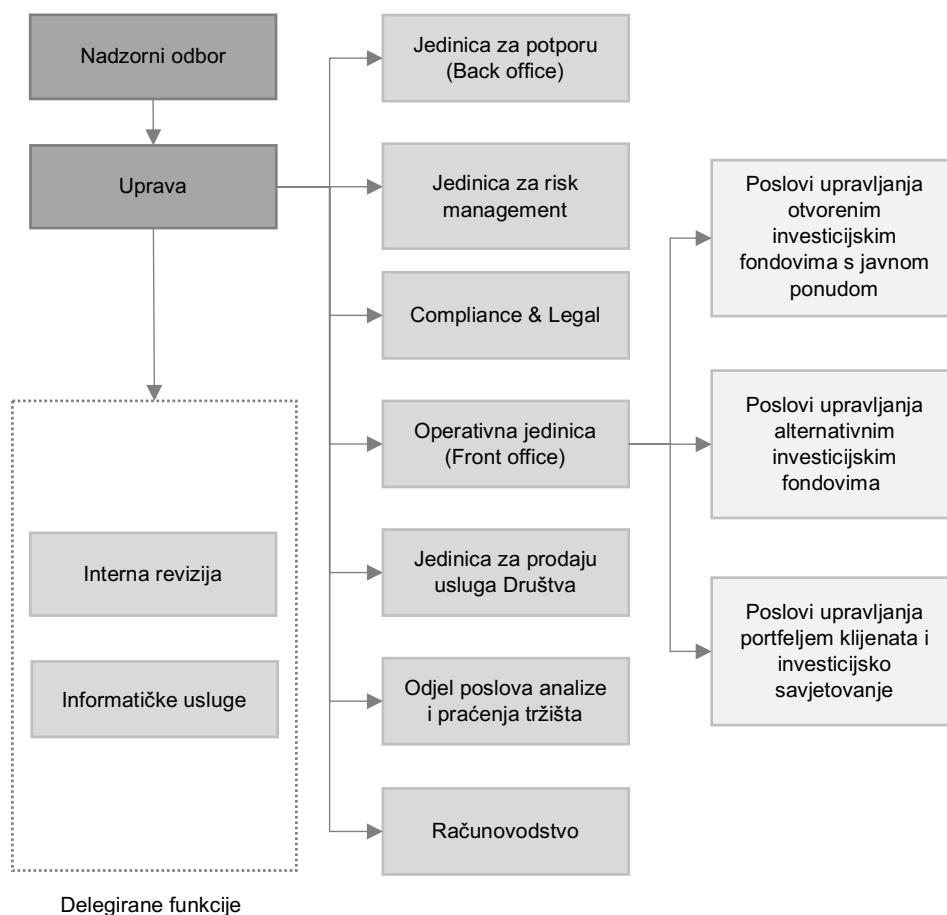
(2) Više podataka o organima Društva dostupno je u dijelu Prospektu naziva *Podaci o Društvu* te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 32.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja fondovima, na način da su poslovi podijeljeni u pojedine organizacijske jedinice sve kako je prikazano u organigramu niže:

Grafički prikaz aktualne organizacijske strukture (organigram) Društva s jasnim linijama odgovornosti:



Depozitar

Članak 33.

(1) Depozitar je kreditna institucija - Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50.

(2) Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

(3) Fond može imati samo jednog Depozitara.

(4) Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar Fonda. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u Depozitaru niti u osobi na koju je Depozitar delegirao poslove za koje je s Društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

(5) Prilikom stjecanja imovine za Fond u svoje ime i za račun Fonda, odnosno ulagatelja, Društvo pohranjuje imovinu kod Depozitara.

(6) Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova Depozitara.

(7) Društvo izdaje Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama ZAIF-a, Prospekta, Pravila te ugovora koji je sklopljen između Društva i Depozitara.

Poslovi Depozitara

Članak 34.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

Kontrolne poslove:

a) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela u Fondu obavlja u skladu s odredbama ZAIF-a, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima;

b) osigurava da su netovrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunate u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama odnosno metodologijama vrednovanja, ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima kada je to primjenjivo;

c) izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima kada je to primjenjivo;

d) osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima;

e) osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima kada je to primjenjivo;

f) kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Pravilnika o vrstama AIF-a i Prospekta;

g) izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna netovrijednosti imovine Fonda i

h) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje ZAIF-a, propisa donesenih na temelju ZAIF-a i ugovora o obavljanju poslova Depozitara koje počinu Društvo.

Praćenje tijeka novca Fonda:

- osigurava da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:

a) otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda,

b) otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i

c) vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.

- osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.

Pohrana imovine Fonda:

Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru, na slijedeće načine, ovisno o tome je li riječ o financijskim instrumentima ili ostaloj imovini.

Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:

- pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru kada je to primjenjivo i

- osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:

- provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i

- ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

Članak 35.

(1) Imovinu podfonda, Depozitar je dužan čuvati i voditi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

(2) Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina Fonda, Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i Depozitara.

(3) Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine Fonda na skrbništvo (dalje u tekstu: „Treća strana“) ne smiju ponovno koristiti imovinu Fonda koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist Fonda i njegovih ulagatelja, pri čemu se ponovno

korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalog, prodaju i zajam imovine.

(4) Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurati će se ista razina zaštite imovine ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.

(5) Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

(6) Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o Depozitaru navedene u Prospektu biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

(7) Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih poslova utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva a predstavljaju kršenje obveza Društva kako su određene ZAIF-om, propisima donesenima na temelju ZAIF-a Prospekta i Pravila, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Upozorenje Društvu o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima mora sadržavati rok istekom kojega će o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima obavijestiti Agenciju.

(8) Ako Društvo nakon upozorenja Depozitara nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju pisanim ili elektroničkim putem.

Članak 36.

(1) U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih ZAIF-om i ostalim propisima, Depozitar postupa s pažnjom dobrog stručnjaka, neovisno i isključivo u interesu Fonda i ulagatelja.

(2) Depozitar može uz odobrenje Društva s novčanog računa Fonda Društva isplatiti naknadu za obavljene poslove Depozitara.

Članak 37.

(1) Depozitar ne smije u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, ulagatelja ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima Fonda.

(2) Upravitelji i ostali radnici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Društva.

(3) Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Depozitara.

Članak 38.

(1) Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.

(2) U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

(3) Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

(4) Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih važećim regulatornim okvirom kojim se uređuju poslovi i odgovornost depozitara.

(5) Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova pohrane imovine Fonda delegirao Trećim osobama.

(6) Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

(7) Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima Fonda te je ništetan svaki takav sporazum koji bi bio u suprotnosti s ovom odredbom.

Članak 39.

(1) Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba ZAIF-a, Prospekta i Pravila. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

(2) Depozitar je dužan vratiti u imovinu Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

Članak 40.

(1) Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinskopravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema ulagateljima.

(2) Podatke o ulagateljima, njihovim udjelima te uplatama i isplatama, koje je Društvo učinilo dostupnima, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

(3) Društvo je u ugovor o obavljanju poslova depozitara unijelo odredbu kojom se depozitar obveza postupati prema svima obvezama koje su utvrđene ovim Pravilima, slijedom čega propisivanje obveza Depozitara u ovim Pravilima ne predstavlja ugovaranje na teret Depozitara u smislu Zakona o obveznim odnosima.

Postupak naknade štete

Članak 41.

Pravo na naknadu štete ulagateljima i/ili Fondu postoji u slijedećim slučajevima:

- kod pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela;
- kod povrede ograničenja ulaganja ako je prekoračenje ograničenja posljedica transakcije koju je sklopilo Društvo a kojom se u trenutku njezina sklapanje prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje;

- kod štete koja je nanescna imovini Fonda kao posljedica propusta Društva da uredno i savjesno obavlja poslove propisanih ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima;
- kod štete koja je nanescna imovini Fonda koja nastane uslijed okolnosti da Društvo nije obavilo ili je propustilo obaviti u cijelosti ili djelomično, odnosno ako je nepropisno obavilo bilo koji posao ili dužnost koji su predviđeni ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima;
- kod štete koja nastane ulagateljima zbog izdavanja ili otkupa Udjela i propusta otkupa Udjela ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, dokumenata s ključnim informacijama za ulagatelje, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća podfonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i izjava koje ulagatelju prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

Postupak naknade štete kod pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela

Članak 42.

(1) Pogrešan izračun cijene udjela postoji kada se prvotno izračunata cijena udjela u Fondu razlikuje od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

(2) Pogrešan izračun cijene udjela može uključivati izračun više cijene udjela ili izračun niže cijene udjela.

(3) Postupak naknade štete kod pogrešnog izračuna cijene udjela koji je propisan ZAIF-om, Pravilnikom o naknadi štete i ovim Pravilima provodi se kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1% vrijednosti prvotno izračunate cijene udjela (bitna pogreška pri izračunu cijene udjela).

(4) Postupak naknade štete kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela se sastoji od izrade plana naknade štete dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(5) Društvo je dužno za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izraditi novi izračun cijene udjela.

Izračun više cijene udjela

Članak 43.

(1) Izračun više cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

(2) U slučaju izračuna više cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu ulagateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji Fonda ili ne.

(3) Društvo će primarno štetu nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, a u slučaju da navedeno iz bilo kojeg opravdanog razloga ne bi bilo moguće, naknada štete obaviti će se dodjelom udjela.

(4) Visina štete koju je Društvo dužno nadoknaditi jednaka je razlici prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela, pomnoženoj s brojem izdanih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

(5) U slučaju izračuna više cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna otkupljivani udjeli u Fondu. Visina štete koju je Društvo dužno nadoknaditi jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela, pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

(6) Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR.

Izračun niže cijene udjela

Članak 44.

(1) Izračun niže cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

(2) U slučaju izračuna niže cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu ulagateljima kojima je otkupio udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji Fonda ili ne.

(3) Društvo će primarno štetu nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, a u slučaju da navedeno iz bilo kojeg opravdanog razloga ne bi bilo moguće, naknada štete obaviti će se dodjelom udjela.

(4) Visina štete koju je Društvo dužno nadoknaditi jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

(5) U slučaju izračuna niže cijene udjela, Društvo je dužan provesti ispravak broja dodijeljenih udjela ulagateljima koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali udjele u Fondu.

(6) Naknada štete iz stavka 2. ovoga članka neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR.

Plan naknade štete

Članak 45.

(1) Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za bitnu pogrešku pri izračunu cijene udjela izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

(2) Plan naknade štete mora sadržavati:

- (i) primjereni rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima,
- (ii) mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete,
- (iii) novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna i
- (iv) broj ulagatelja koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela.

(3) Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(4) Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili ulagatelja.

(5) Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 10.000,00 (deset tisuća) EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 1.000,00 (tisuću) EUR.

Obavješćavanje ulagatelja

Članak 46.

(1) Kada zbog bitne pogreške izračuna cijene udjela postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo je dužno o postojanju bitne pogreške pri izračunu cijene udjela obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka sadrži sljedeće informacije:

1. koji je uzrok i u čemu se sastoji bitna pogreška pri izračunu cijene udjela,
2. visinu štete i obvezu naknade,
3. rokove i način naknade štete.

(3) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka dostavlja se putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju (primjerice putem elektroničke pošte ako je ulagatelj dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte i ulagatelj je odabrao takav način dostave podataka) u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete

Prekoračenja ograničenja ulaganja

Članak 47.

(1) U smislu ovih Pravila te prava na naknadu štete, prekoračenjem ograničenja ulaganja odnosno povredom ograničenja ulaganja smatraju se nedopuštena prekoračenja ograničenja ulaganja koja je posljedica transakcije koju je sklopilo Društvo a kojom se u trenutku njezina sklapanje prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje propisano Pravilnikom o vrstama AIF-a i Prospektom.

(2) Postupak naknade štete kod povrede ograničenja ulaganja provodi se kada:

1. prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja propisanog Pravilnikom o vrstama AIF-a te Prospektom i

2. provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način npr. dospijeće depozita, nove uplate ili isplate ulagateljima koji uzrokuju prestanak prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su uzrokovale prekoračenje ulaganja kada je to primjenjivo i dr). nastao je gubitak odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelja.

(3) Postupak naknade štete kod prekoračenja ograničenja ulaganja sastoji se od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(4) Razdoblje prekoračenja ulaganja je razdoblje od trenutka nedopuštenog prekoračenja ograničenja ulaganja do njegovog otklanjanja.

Plan naknade štete

Članak 48.

(1) Uz uvjet da su ispunjeni uvjeti iz prethodnog članka, Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za prekoračenje ograničenja ulaganja izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

(2) Plan naknade štete iz stavka 1. ovoga članka mora sadržavati:

- (i) primjereni rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima,
- (ii) informacije o poziciji imovine u portfelju Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
- (iii) mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete,
- (iv) broj ulagatelja koji su u razdoblju prekoračenja ulaganja stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu

(3) Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(4) Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili ulagatelja.

(5) Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 10.000,00 (deset tisuća) EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 1.000,00 (tisuću) EUR.

(6) U slučaju iz stavka 6. ovog članka nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Obavješćavanje ulagatelja

Članak 49.

(1) Kada zbog prekoračenja ograničenja ulaganja postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo je dužno o postojanju navedenog prekoračenja ograničenja obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovog članka sadrži sljedeće informacije:

1. koji je uzrok i u čemu se sastoji prekoračenje ograničenja ulaganja,
2. visinu štete i obvezu naknade
3. rokove i način naknade štete.

(3) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka dostavlja se putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju (primjerice putem elektroničke pošte ako je ulagatelj dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte i ulagatelj je odabrao takav način dostave podataka) u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

Visina naknade štete

Članak 50.

(1) Društvo je dužno dužan odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja uskladiti ulaganja provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili osigurati usklađenje na drugi odgovarajući način (npr. dospjeće depozita, nove uplate ili isplate ulagateljima koji uzrokuju prestanak prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su uzrokovale prekoračenje ulaganja kada je to primjenjivo i dr.).

(2) Društvo je dužno uskladiti ulaganja na način da potpuno otkloni prekoračenje ograničenja ulaganja.

(3) Kada je provedbom transakcije ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz stavka 1. Ovog članka nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja, kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganje.

(4) Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz stavka 1. ovoga članka nastao gubitak, Društvo je dužno Fondu nadoknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja.

(5) U slučaju kada se otklanjanje prekoračenja ograničenja izvršava na drugi odgovarajući način, Društvo je dužno Fondu nadoknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici u vrijednosti imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja na dan nastupanja povrede ograničenja i vrijednosti imovine na dan usklađenja prekoračenja ulaganja.

(6) Društvo je dužno Fondu nadoknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja, kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

(7) U slučajevima iz stavka 4., 5. i 6. ovog članka Društvo je dužno nadoknaditi štetu oštećenim ulagateljima koji su otkupljivali udjele iz Fonda u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fonda, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela.

(8) Društvo će primarno štetu nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, a u slučaju da navedeno iz bilo kojeg opravdanog razloga ne bi bilo moguće, naknada štete obaviti će se dodjelom udjela.

(9) Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fonda manja od 1,50 EUR.

(10) U slučaju iz stavka 9. ovog članka nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Primjena Pravila i na ostale slučajeve prekoračenja ograničenja ulaganja

Članak 51.

(1) Prethodno navedene odredbe Pravila o pravu na naknadu štete kod prekoračenja ograničenja ulaganja u cijelosti se primjenjuju i na slučaj prekoračenja ograničenja ulaganja koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati, promjene strategije ulaganja Fonda ili ostvarivanja prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine, a koje traje dulje od isteka inicijalnog razdoblja od šest mjeseci od

dana nastanka prekoračenja ulaganja, odnosno isteka dodatnog razdoblja od šest mjeseci u slučaju da je inicijalni rok produžen na temelju odluke Agencije.

(2) Danom nastupa prekoračenja ograničenja ulaganja smatra se prvi dan nakon isteka roka od šest mjeseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja, odnosno isteka dodatnog razdoblja od šest mjeseci u slučaju da je inicijalni rok produžen na temelju odluke Agencije.

(3)

Revizija plana naknade štete

Članak 52.

(1) Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

(2) U slučaju postupka naknade štete nastale uslijed pogrešnog izračuna cijene udjela, nalaz i mišljenje revizora moraju sadržavati procjenu revizora je li u postupku naknade štete, novi izračun cijena udjela točno utvrđen te jesu li postupci izračuna i visina naknade štete isplaćeni Fondu i/ili ulagateljima u skladu s uvjetima iz Pravila i Pravilnika o naknadi štete.

(3) U slučaju postupka naknade štete nastale uslijed prekoračenja ograničenja ulaganje, nalaz i mišljenje revizora moraju sadržavati procjenu revizora jesu li postupci izračuna i visina naknade koja je isplaćena Fondu i/ili ulagateljima, u skladu s uvjetima iz Pravila i Pravilnika o naknadi štete.

(4) Ako se u okviru revizije financijskih izvještaja Fonda utvrdi prekoračenje ograničenja ulaganja ili pogrešan izračun cijene udjela, Društvo je dužno bez odgode poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s odredbama Pravila i Pravilnika o naknadi štete.

Ostali slučajevi naknade štete

Članak 53.

(1) Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima.

(2) Društvo je također odgovorno za štetu koja nastane imateljima udjela u Fondu zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Fonda, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju Prospekta, Pravila, dokumenata s ključnim informacijama za ulagatelje, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća podfonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i izjava koje ulagatelju prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

(3) Naknada štete iz stavka 1. i 2. ovoga članka neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR.

(4) Postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

Plan naknade štete

Članak 54.

(1) U slučaju iz prethodnog članka ovih Pravila, Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

(2) Plan naknade štete iz stavka 1. ovoga članka mora sadržavati:

- (i) primjereni rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete,
- (ii) informacije o razlozima nastanka štete,
- (iii) broj ulagatelja koji su pretrpili štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu.

(3) Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(4) Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili ulagatelja.

(5) Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 10.000,00 (deset tisuća) EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 1.000,00 (tisuću) EUR.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 55.

(1) Upravljanje sukobom interesa uređeno je odredbama Politike upravljanja sukobom interesa čiji je osnovni cilj organiziranje poslovanja Društva na način koji neće dovesti do sukoba interesa, odnosno efikasno rješavanje sukoba interesa u slučaju da do istoga dođe.

(2) Politika upravljanja sukobom interesa dostupna je na mrežnim stranicama Društva:

<https://icam.hr/resursi/>

(3) Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi Fonda i/ili ulagatelja.

(4) Društvo je poduzelo sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada ih nije moguće izbjeći, poduzima sve razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima podfonda i/ili ulagatelja.

(5) U slučaju da mjere i postupci predviđeni Politikom upravljanja sukobom interesa neće biti dostatni za sprječavanje sukoba interesa, Društvo će u takvoj pojedinoj situaciji primijeniti dodatne mjere i postupke, a ukoliko ni to ne bi bilo dostatno, Društvo će prije pružanja usluge, na trajnom mediju, nedvosmisleno priopćiti ulagatelju vrstu i/ili izvor sukoba interesa, navodeći pri tome dovoljno podataka temeljem kojih će ulagatelj biti u mogućnosti donijeti odluke vezane uz usluge u okviru kojih se pojavljuje sukob interesa.

(6) Postupci i mjere kojima se ograničava i gdje je to moguće u potpunosti onemogućava nastanak sukoba interesa, Društvo provodi kroz:

1. organizacijsku strukturu Društva,
2. pravila upravljanja imovinom,

3. pravila izvještavanja i upravljanja troškovima,
4. pravila trgovanja,
5. pravila postupanja s informacijama
6. sprečavanje nedopuštenog utjecaja putem dodatnih poticaja
7. evidencije, registar sukoba interesa i nadzor (compliance i interna revizija).

(7) Zaposlenicima Društva dozvoljeno je stjecati i otuđivati financijske instrumente za vlastiti račun, ali isključivo uz poštivanje važećih propisa i predviđenih pravila izbjegavanja učestalog trgovanja, kao i pravila nadzora nad takvim trgovanjem te potrebe traženja odobrenja za takvo trgovanje. Tako zaposlenici Društva prije kupnje i/ili prodaje financijskog instrumenta uvrštenog na uređenom tržištu kao i prije transakcije s udjelima fondova pod upravljanjem Društva zatražiti na trajnom mediju (na standardiziranom obrascu koji se objavljuje na istom mjestu kao i interni akti Društva ili u slučaju odsutnosti iz ureda putem elektroničke pošte) odobrenje jednog člana Uprave i nositelja compliance funkcije, neovisno o tome da li se transakcija izvršava preko Društva ili ne.

(8) Što se tiče mogućeg sukoba interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu Uprava Društva će procijeniti područja u kojima je interes udjelničara u sukobu s interesima portfelja i/ili imovine kojima upravljaju s Društvom povezane osobe.

(9) U slučaju nastanka nekog od gore navedenih područja, interes udjelničara odnosno trećih osoba čija imovina je zaprimljena pod upravljanje biti će primarno zadovoljen.

(10) Mogući sukob interesa Uprava Društva nastojat će svesti na najmanju moguću mjeru, odnosno onu mjeru koja će omogućiti adekvatno dokumentiranje, kroz odvojenost poslovanja društava unutar iste grupe vlasnika.

(11) Odvojenost članica unutar iste grupe odvijat će se u organizacijskom pogledu kroz različite odjele unutar kojih se donose investicijske odluke, fizičkom pogledu kroz različite donosioce investicijskih odluka odnosno suštinski kroz implementaciju investicijskih ciljeva i njihovog izvršenja na nivou pojedine imovine/ podfonda pod upravljanjem.

Prigovori ulagatelja

Članak 56.

(1) Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja. Pritužba bi trebala biti sastavljena na hrvatskom jeziku i dostavljena Društvu putem obrasca za pritužbe i potpisana od strane podnositelja pritužbe. Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će odgovoriti na pritužbu i u slučaju da nisu ispunjene sve prethodno navedene pretpostavke.

(2) Pritužbe se zaprimaju u pisanom obliku na sljedeće adrese: - INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (na pažnju nositelja compliance funkcije) - ili na e-mail adresu: icamcompliance@intercapital.hr.

(3) Odmah po zaprimanju pritužbe, Društvo će podnositelju pritužbe potvrditi primitak.

(4) Društvo će nastojati riješiti pritužbu u roku od 7 (sedam) radnih dana od zaprimanja pritužbe odnosno dopune pritužbe. Ukoliko pritužbu nije moguće riješiti u navedenom roku iz prethodnog stavka, Društvo će o istome obavijestiti podnositelja pritužbe (u potvrdi primitka ili naknadnoj obavijesti) te će pritom pružiti i informaciju o okvirnom očekivanom trajanju rješavanja. Po rješavanju pritužbe, Društvo će bez

odgode o konačnom rezultatu obavijestiti klijenta. Prethodno navedene informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na i na mrežnim stranicama Društva.

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 57.

- (1)** Pravo mjerodavno za Pravila i odnose koji na temelju njih nastanu je pravo Republike Hrvatske.
- (2)** Eventualne sporove između Društva i ulagatelja koji nastanu iz Pravila rješava nadležni sud u Zagrebu.
- (3)** Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže, pod ovdje navedenim uvjetima.
- (4)** Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.
- (5)** Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži je sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke, i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

Završne odredbe

Članak 58.

- (1)** Pravila te njihove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora i Depozitara, na način i pod pretpostavkama određenim ZAIF-om.
- (2)** U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Agencije.

Članak 59.

- (1)** Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva, odnosno nakon dobivanja odobrenja Agencije kada je to primjenjivo, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.
- (2)** Pravila u promijenjenom sadržaju stupaju na snagu i primjenjuju se od dana objave na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

DODATAK D – PROMICANJE OKOLIŠNIH I SOCIJALNIH OBILJEŽJA FONDA

Naziv fonda: INTERCAPITAL COMMODITY STRATEGY

LEI: 747800A0FAVH2VEQU191

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod održiva ulaganja¹ kao cilj?

DA

NE

Minimalno će ulagati u održive investicije s okolišnim ciljem: ___%

U ekonomske aktivnosti koje se smatraju okolišno održivima po EU Taksonomiji².

U ekonomske aktivnosti koje se ne smatraju okolišno održivima po EU Taksonomiji.

Minimalno će ulagati u održive investicije s okolišnim ciljem: ___%.

Promiče ekološka/socijalna (E/S) obilježja te će, iako nema održive investicije kao cilj, održavati minimalni odnos održivih investicija od ___%

s okolišnim ciljevima u ekonomskim aktivnostima koje se smatraju održivima po EU Taksonomiji.

s okolišnim ciljevima u ekonomskih aktivnostima koje se ne smatraju održivima po EU Taksonomiji.

sa socijalnim ciljevima.

Promiče E/S obilježja, ali bez obveze ulaganja u održive investicije.

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

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

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

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

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

¹ Održivim ulaganjima se smatraju ulaganja u ekonomske aktivnosti koje pridonose nekom ekološkom ili socijalnom cilju, pod uvjetom da pritom ne čine značajnu štetu nijednom drugom ekološkom ili socijalnom cilju te da se društva izdavatelji pridržavaju dobrih praksi korporativnog upravljanja.

² EU Taxonomija je sustav klasifikacije koji je predstavljen u Uredbi (EU) 2020/852 i koji utvrđuje popis ekološki održivih ekonomskih aktivnosti. Uredba ne daje popis socijalno održivih ekonomskih aktivnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu, ali ne moraju biti usklađena s Taksonomijom.

- *Koji se pokazatelji održivosti³ koriste za mjerenje dostignuća okolišnih ili socijalnih obilježja koje promiče ovaj financijski proizvod?*

Ovaj financijski proizvod koristi ESG ocjenu fonda kao agregirani pokazatelj kvalitete ekoloških i socijalnih obilježja svih pojedinačnih investicija. Ocjena se može kretati od 0 do 100, pri čemu je 100 najbolji rezultat koji bi značio da su svi pojedinačni izdavatelji u koje fond ulaže po svim obilježjima najbolji u usporedivoj grupi izdavatelja (takozvani *best-in-class* pristup).

Uzima li ovaj financijski proizvod u obzir glavne štetne učinke⁴ na čimbenike održivosti?

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

Koju investicijsku strategiju⁵ slijedi ovaj financijski proizvod?

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

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

- *Koja je politika procjene prakse dobrog upravljanja⁶ u društvima u koja se ulaže?*

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

Koja je planirana raspodjela imovine⁷ za ovaj financijski proizvod?

Društvo se obvezuje održavati 100% imovine uložene u korporativne i državne izdavatelje u skladu s ranije opisanim načelima isključivanja (od kojih je glavni izbjegavanje ulaganja u izdavatelje iz država s autoritarnim režimima). Dodatno, društvo se obvezuje održavati minimalni udio ukupne imovine fonda

³ Pokazatelji održivosti mjere kako se dostižu okolišna ili socijalna obilježja koja promiče financijski proizvod.

⁴ Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni utjecaji investicijskih odluka na čimbenika održivosti, a odnose se na pitanja okoliša, socijalna pitanja i pitanja zaposlenika, poštivanje ljudskih prava te teme vezane uz borbu protiv korupcije i sprječavanje podmičivanja.

⁵ Investicijska strategija je vodilja za donošenje investicijskih odluka temeljena na čimbenicima investicijskih ciljeva i toleranciji rizika.

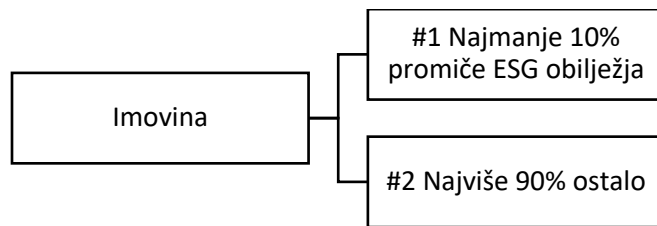
⁶ Prakse dobrog upravljanja uključuju smislene upravljačke strukture, dobre odnose sa zaposlenicima, politiku nagrađivanja i usklađenost s poreznih zahtjevima.

⁷ Podjela imovine opisuje udio ulaganja u pojedine vrste imovine.

uloženo u imovinu koja promiče ESG obilježja (detaljnije ispod), dok se ostatak imovine može uložiti u imovinu za koju nije izrađena ESG analiza. Pritom se to prvenstveno odnosi na udjele u drugim fondovima i depozite za koje zasad ili nisu dostupni podaci temeljem kojih bi se odradila ESG analiza, ili bi proces bio presložen i neisplativ. Dodatno, ESG ocjena se ne računa ni za novac. Iako novac za sebe u pravilu ne veže ESG rizike, u isto vrijeme ne doprinosi ni promicanju zadanih ESG obilježja. Kako se s vremenom i razvojem svijesti o ESG-u bude povećavao obujam dostupnih podataka, društvo će smanjivati udio ulaganja za koju ne provodi ESG analizu.

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

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



Pritom:

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

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

Više podataka je dostupno na mrežnim stranicama Društva: www.icam.hr .