

## OBAVIJEST ULAGATELJIMA O PRIPAJANJU

Poštovani,

ovim putem Vam se obraćamo kao imatelju udjela u UCITS fondu **Generali Balanced**, ISIN: HREUINUICFE2 (dalje u tekstu: „**Fond**“), u odnosu na predviđeni postupak pripajanja Fonda postojećem UCITS pod-fondu **InterCapital Balanced**, ISIN: HRICAMUICBL4 (dalje u tekstu: „**Fond preuzimatelj**“) kojim upravlja društvo INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187 (dalje u tekstu: „**ICAM**“ ili „**Društvo**“).

Dana 24. svibnja 2023. godine, Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga donijela je rješenje kojim se ICAM-u izdaje odobrenje za pripajanje društva INTERKAPITAL Investments d.o.o., Zagreb, Savska cesta 106, OIB: 61865183767 (ranije pod tvrtkom Generali Investments d.o.o., dalje u tekstu: „**GIHR**“) te se GIHR-u ujedno izdaje odobrenje da se pripoji ICAM-u. Nadalje, dana 09.08.2023. godine objavljeno je Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu, poslovni broj: Tt-23/24966-3 kojim se u sudski registar upisuje pripajanje GIHR-a ICAM-u, slijedom čega je došlo do **prijenosa svih fondova pod upravljanjem GIHR-a na ICAM, a što uključuje i gore navedeni Fond**.

Fond preuzimatelj je UCITS pod-fond, što znači da je dio InterCapital UCITS krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom koji se sastoji od deset pod-fondova. Fond preuzimatelj kao pod-fond se smatra samostalnim fondom u odnosu na postupak pripajanja, te je njegova imovina odvojena od imovine ostalih pod-fondova Krovnog fonda. U nastavku izlažemo pregled postupka pripajanja, te Vas upućujemo da se upoznate s navedenim.

### Opis postupka pripajanja

Postupak pripajanja provodi se u skladu s odredbama važećeg Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine broj 44/2016, 126/2019, 110/2021, 76/22, dalje u tekstu: „**Zakon**“). Pripajanje će se provesti prijenosom cijekupne imovine, prava i obveza Fonda na Fond preuzimatelj bez provođenja postupka likvidacije Fonda. Time će **Fond preuzimatelj postati postojati, a Vi ćete postati ulagatelj u Fond preuzimatelj te će Vam biti dodijeljena klasa B udjela u Fondu preuzimatelju**. Pojednostavljeno, imateljima udjela u Fondu bit će dodijeljena klasa B udjela u Fondu preuzimatelju.

**Pripajanjem fondova neće biti oslabljen Vaš ekonomski položaj, tj. vrijednost ulaganja u Fond preuzimatelj nakon pripajanja biti će jednaka vrijednosti ulaganja u Fond na dan pripajanja. Nadalje, pripajanjem neće biti umanjena niti na bilo koji drugi način ograničenja Vaša prava koje imate kao ulagatelj u Fond, već ista ostaju u cijelosti neizmijenjena.**

Pripajanje će se provesti 20.12.2023. kada će Vam biti dodijeljeni udjeli u Fondu preuzimatelju. Da bi se pripajanje fondova provedlo, nije potrebna nikakva dodatna radnja, odnosno očitovanje volje s Vaše strane.

Imovina prenesena iz Fonda nakon pripajanja će se investirati u skladu sa strategijom ulaganja Fonda preuzimatelja. **Pripajanjem neće doći do kršenja odredbi Prospeksa koji se odnosi na dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja Fonda preuzimatelja**, posebno uzevši u obzir da je Zakonom propisan rok za usklađenje imovine Fonda preuzimatelja u trajanju od 60 dana od dana pripajanja. Ističemo da iako oba fonda koji sudjeluju u postupku pripajanja ulaze u kategoriju mješovitih fondova, oni nemaju identičnu strukturu i ograničenja ulaganja.

U tablici niže dajemo prikaz dozvoljenih ulaganja i ograničenja ulaganja.

Fond	Fond preuzimatelj
<p>Imovina Fonda ulaže se primarno u sljedeće instrumente (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske;</li> <li>– do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke;</li> <li>– do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili njena jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave, država članica OECD i CEFTA, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca pojedine države članice EU ili njene jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, države članice OECD-a i CEFTA-e, osim onih iz Poglavlja 13. Prospekta Fonda u koje Fond može ulagati do 60% neto vrijednosti imovine;</li> <li>– do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz RH; – do 60% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz drugih država članica EU i država članica OECD i CEFTA;</li> <li>– do 60% u dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA;</li> <li>– do 50% u depozite kod kreditnih institucija;</li> <li>– do 10% udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi;</li> <li>– do 10% u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na službenu (redovitu) kotaciju za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom uređenom tržištu;</li> <li>– do 10% u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;</li> <li>– u izvedene financijske instrumente isključivo u svrhu zaštite imovine UCITS fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja.</li> </ul> <p>Fond koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem: repo ugovore i posuđivanje vrijednosnih papira. Kada se tim instrumentima i tehnikama imovina Fonda daje</p>	<p>do 70% neto imovine ulaže se u</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske do 70%,</li> <li>➢ dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 70%,</li> <li>➢ dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,</li> <li>➢ dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazilia, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 30%,</li> <li>➢ udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%, udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 30% imovine</li> </ul> <p>do 70% neto imovine ulaže se u:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovackih društava iz Republike Hrvatske– do 70%,</li> <li>➢ obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovackih društava iz tih država – do 70%,</li> <li>➢ obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovackih društava iz tih država – do 20%,</li> <li>➢ instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovackih društava iz Republike Hrvatske – do 70%,</li> <li>➢ instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovackih društava iz tih država – do 50%,</li> </ul>

<p>kao kolateral, takvi instrumenti i tehnike mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda.</p> <p>Najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi. U fondovima u koje se ulaže, razina zaštite ulagatelja i obveza izvješćivanja i informiranja ulagatelja mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja. Fondovi u koje se ulaže moraju biti ovlašteni od strane Agencije i/ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi članici ili državi koja nije članica EU. Prospektom i/ili Pravilima fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova. U slučaju da Društvo ulaže imovinu Fonda u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje Društvo ulaže imovinu Fonda iznosi 3%.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,</li> <li>➤ udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine</li> <li>➤ udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja sa sjedištem u bilo kojoj od država koje su navedene pod prethodnim točkama ovog dijela uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.</li> <li>c) do 40% neto imovine pod-fonda ulaže se u:</li> <li>➤ depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,</li> </ul>
	<p>ICAM-u je za Fond preuzimatelj odobreno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika, Kraljevina Nizozemska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država kao i javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica EU, pod uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz članka 256.b Zakona.</p>

Posebno ističemo da Fond preuzimatelj, za razliku od Fonda, promiče 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. Navedeno znači da se prilikom donošenja investicijskih odluka uzimaju u obzir određeni kriteriji koji su pobliže pojašnjeni u Prospektu Fonda preuzimatelja (str. 123. do 125.) pri čemu najmanje 50% imovine Fonda preuzimatelja promiče okolišna i socijalna obilježja. Skrećemo pažnju da Fond ne sadrži niti jedan financijski instrument koji bi bio protivan promicanju okolišnih i socijalnih obilježja i koji bi morao biti prodan uslijed toga.

Nadalje, ističemo da se ICAM Prospektom obvezao da će primjenjivati politiku isključivanja na temelju koje se prilikom donošenja investicijskih odluka isključuju pojedine investicije (primjerice ne ulaže se u izdavatelje sa sjedištem u državama koje predstavljaju autoritarni režim i slično). Politika isključivanja je dio sveobuhvatne Politike održivog ulaganja koja je javno dostupna na našim web stranicama i primjenjiva

za sva ICAM-ova ulaganja. Više informacija o promicanju okolišnih i socijalnih obilježja možete pronaći na mrežnoj stranici ICAM-a na sljedećoj poveznici: <https://icam.hr/esg/>.

### **Razlog pripajanja Fondova**

Osnovni razlog pripajanja je povećanje troškovne i operativne učinkovitosti u upravljanju imovinom budući da oba fonda imaju sličnu investicijsku strategiju. Društvo je procijenilo da će pripajanjem fondova izbjegići troškovne i operativne neučinkovitosti, pri čemu ulagatelji neće imati nikakav dodatni trošak, niti će isti snositi bilo koju višu naknadu uslijed stjecanja udjela u Fondu preuzimatelju.

### **Osnovni podaci o Fondu preuzimatelju**

Fond preuzimatelj je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom (UCITS), koji, sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima, po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama finansijske imovine po vrsti spada u **mješovite fondove**, dakle u istu kategoriju kao i Fond.

Fond preuzimatelj je osnovan rješenjem Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, ur. broj: 567-02/02-03, od 24. siječnja 2002. godine, **na neodređeno vrijeme**. Isti ima tri klase udjela: klasu A, B i C. Valuta Fonda preuzimatelja je EUR. Fond preuzimatelj ima za osnovni dugoročni cilj umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od finansijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond preuzimatelj svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i finansijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% njegove neto imovine fonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u dionice. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja finansijskih instrumenta, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika.

Fondom preuzimateljem se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskretijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond preuzimatelj. Dobit Fonda preuzimatelja sadržana je u vrijednosti udjela, a ista se realizira na način da se u potpunosti ili djelomično prodaju udjeli u Fondu preuzimatelju. Zahtjev za prodaju udjela moguće je podnijeti **svaki radni dan**.

U prilogu ove Obavijesti Vam dostavljamo Dokument s ključnim informacijama Fonda preuzimatelja, te Vas **molimo da se upoznate s njegovim bitnim karakteristikama**. Nadalje, Prospekt i Pravila Krovnog UCITS fonda koji sadrži dio koji se odnosi na Fond preuzimatelj objavljeni su na mrežnim stranicama Društva te Vas također pozivamo da se putem mrežne stranice Društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)) upoznate sa sadržajem navedenih dokumenata.

Što se tiče zbirnog pokazatelja rizika, oba fonda spadaju u rizičnu klasu 3.

Rizici koji nisu obuhvaćeni zbirnim pokazateljem rizika, a koji mogu biti značajni su: valutni rizik, kamatni rizik, rizik koncentracije, rizik likvidnosti te rizik održivosti. Detaljan opis rizika nalazi se u Prospektu Fonda preuzimatelja.

Naziv fonda	Naknada za upravljanje	Naknada Depozitaru	Ulazna naknada	Izlazna naknada	Naknada za uspješnost
<b>Generali Balanced</b>	3,25%	0,17%	0%	0,87%	Ne naplaćuje se.
<b>InterCapital Balanced</b> (Klasa B)	2,25%	0,20%	1%	Ne naplaćuje se.	Ne naplaćuje se.

Iz prethodnog usporednog prikaza je vidljivo da će ulagatelji nakon provedbe pripajanja imati bitno **nižu naknadu za upravljanje** te neće biti izlazne naknade, dok će naknada depozitaru biti malo viša. Kao i do sada, naknada za uspješnost neće se naplaćivati. Smatramo da **opisanim pripajanjem ulagatelji neće biti stavljeni u nepovoljniji ekonomski položaj**, posebno uvezvi u obzir značajno smanjenje naknade za upravljanje. Također ulagatelji uslijed pripajanja mogu zatražiti otkup ili zamjenu udjela u Fondu bez plaćanja bilo kakve naknade.

Kontinuirani troškovi fondova uključenih u postupak pripajanja iznose kako slijedi:

Kontinuirani troškovi	Naknade za upravljanje i drugi administrativni troškovi ili troškovi poslovanja <sup>1</sup>	Transakcijski troškovi <sup>2</sup>
<b>Generali Balanced</b>	3,23% vrijednosti ulaganja godišnje	0,22% vrijednosti ulaganja godišnje
<b>InterCapital Balanced</b> (Klasa B)	2,49% vrijednosti ulaganja godišnje	0,03% vrijednosti ulaganja godišnje

<sup>1</sup> Riječ je o procjeni na temelju stvarnih troškova u prethodnoj godini.

<sup>2</sup> Riječ je o procjeni troškova koji nastaju kad kupujemo i prodajemo temeljna ulaganja za fond. Stvarni iznos ovisit će o količini kupnje i prodaje.

### Pravo na otkup ili zamjenu udjela

Uslijed pripajanja **imate pravo zatražiti otkup udjela iz Fonda u kojem slučaju se ne naplaćuje izlazna naknada. Nadalje, uslijed pripajanja imate pravo tražiti zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu kojim upravlja ICAM**, pri čemu Vam neće biti obračunata izlazna ni ulazna naknada. Stoga, u slučaju otkupa ili zamjene udjela za Vas neće nastati nikakav dodatni trošak. Svoje **pravo na otkup udjela iz Fonda, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu, bez naplate naknada, možete iskoristiti do 13.12.2023. što uključuje i navedeni datum, uz uvažanje radnog vremena Fonda navedenog u Prospektu Fonda**. Nakon toga zabranjeno je izdavanje i otkup udjela u Fondu te u Fondu preuzimatelju i to do dana provođenja statusne promjene pripajanja, uključujući i navedeni dan, odnosno **do 20.12.2023**. U slučaju da je tijekom ovog razdoblja zabrane došlo do podnošenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela, isti će biti riješen prvi radni dan nakon provedenog pripajanja.

Predaja zahtjeva za otkup ili zamjenu udjela, odnosno ostvarivanje ostalih Vaših prava kao imatelja udjela u Fondu preuzimatelju, bit će iznova omogućena prvi radni dan nakon provedenog pripajanja.

Skrećemo pažnju da Prospekt Fonda Preuzimatelja sadrži odredbe koje se odnose na otkup udjela prema kojima 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. Nadalje, ICAM ima diskretijsko pravo isplate svih ulagatelja koji su imatelji udjela čija je vrijednost manja od 15 (petnaest) EUR), pri čemu ICAM ne namjerava primjenjivati prethodne opisane odredbe Prospekta prilikom ove statusne promjene pripajanja.

**Ističemo da u Prospektu Krovnog UCITS fonda u odnosu na Fond preuzimatelj nije predviđena naplata izlazne naknade za klasu B udjela, što znači da ćete u odnosu na navedenu klasu moći otkupiti, tj. prodati udjele i nakon isteka gore navedenog datuma i to bez plaćanja izlazne naknade.**

#### **Informiranje o provedbi pripajanja Fondova**

Obavijest o provedbi pripajanja bit će objavljena i na mrežnoj stranici Društva: [www.icam.hr](http://www.icam.hr).

#### **Revizija pripajanja i depozitari fondova koji sudjeluju u postupku pripajanja**

ANTARES REVIZIJA d.o.o. za reviziju, Zagreb, Heinzelova ulica 62a će revidirati postupak pripajanja i izraditi **Izvješće o pripajanju**. OTP banka d.d., Split, Domovinskog rata 61 je depozitar Fonda preuzimatelja, a Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb je depozitar Fonda. Svaki od depozitara će izraditi **Mišljenje o pripajanju**, sve u skladu s odredbama Zakona. Od ICAM-a pisanim putem možete zatražiti dostavu dokumenata na kućnu adresu ili adresu elektroničke pošte.

**Sve dodatne informacije o postupku pripajanja možete potražiti telefonskim putem na broj telefona + 385 1 5540 886 te putem elektroničke pošte na adresu [icam@intercapital.hr](mailto:icam@intercapital.hr).**

S poštovanjem,

**INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. koje zastupa:**

**Ivan Kurtović** predsjednik Uprave



U Zagrebu, 03.11.2023.