



PROSPEKT IN PRAVILA
InterCapital Krovnega UCITS ETF

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

PROSPEKT

InterCapital Krovnega UCITS ETF (odprtega investicijskega sklada z javno ponudbo)

Zagreb, 5.12.2023

POMEMBNE OPOMBE

Ta Prospekt je javni razpis za oddajo ponudbe za izdajanje Enot v Podskladu, kot je opredeljeno v določbah tega Prospekta, ki ga upravlja družba INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov.

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

Ker gre za finančni instrument, ki je lahko novost za Vlagatelje, je Družba, zlasti v zvezi z majhnimi vlagatelji, pripravila posebno prilogo k Prospektu (Dodatek E), da bi pojasnila osnovne značilnosti tega finančnega instrumenta. Ob tem poudarjamo, da se morajo Vlagatelji še vedno seznaniti z vsebino celotnega Prospekta, Pravili in dokumentom PRIIP KID ter da se Dodatek E uporablja izključno kot pojasnilo tega finančnega instrumenta, ne pa kot nadomestek za Prospekt, Pravila in PRIIP KID.

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

Vse določbe Pravil v celoti veljajo za vsak Podsklad, ki ga upravlja Družba, razen če ni v pravilih za vsak Podsklad izrecno drugače predvideno.

Prospekt vsebuje informacije, ki so potrebne za sprejem informirane odločitve o vlaganju v Podsklad. Pred sprejemom odločitve o naložbi vabimo potencialne vlagatelje, da preberejo celoten Prospekt in Pravila ter PRIIP KID, da se seznani z značilnostmi naložbe in samostojno ocenijo tveganje naložbe v podsklad, tj. pridobivanje Enot v Podskladu.

Prospekt in Pravila, PRIIP KID in druga dokumentacija so brezplačno na voljo na spletni strani družbe www.icam.hr in na zahtevo na sedežu Družbe.

Ta Prospekt in Pravila ter PRIIP KID se lahko prevede v slovenski, angleški ali drug jezik. V primeru neskladij v prevodu med različico, napisano v hrvaškem jeziku, in prevodom v tujem jeziku, bodo veljale določbe Prospekta, Pravil in PRIIP KID za Vlagatelje, napisane v hrvaškem jeziku.

Kontaktne podatki:

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

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

VSEBINA

1. Opredelitve	1
2. Podatki o skladu	7
2.1. Ime in navedba vrste Krovnega sklada.....	7
2.2. Ustanovitev Krovnega sklada	8
2.3. Dostopnost dokumentacije in informacij o skladnosti Krovnega sklada ter polletnih in revidiranih letnih poročil	8
2.4. Davčni predpisi.....	9
2.5 Datum obračunavanja in razdelitve dohodka ali dobička Podskladov	11
2.6. Podatki o revizorju	11
2.7. Najnižja vrednost sredstev Krovnega sklada.....	11
2.8. Podrobnosti o glavnih značilnostih Enot Podsklada	12
2.8.1. Narava pravic iz enote	12
2.9. Likvidacija Podskladov	16
2.10. Navedba reguliranega trga ali drugega kraja trgovanja, na katerem so enote uvrščene ali sprejete v trgovanje.....	16
2.11. Postopki in pogoji za izdajo Enot, najnižji znesek posameznih naložb v Podsklad, način vpisa ali izdaje Enot, začetna Cena enot, način in pogoji odkupa in izplačila Enot ter okoliščine, v katerih se lahko izdaja ali odkup začasno ustavi	17
2.11.1. Postopki in pogoji za izdajo enot, najnižji znesek posameznih naložb v Podsklad, način vpisa ali izdaje Enot in začetna Cena enot.....	17
2.11.2. Način in pogoji odkupa in izplačila enot	21
Odkup Enot na podlagi zahtevkov drugih vlagateljev	24
2.11.3. Okoliščine, v katerih se lahko ustavi izdajo in odkup Enot.....	25
2.12. Izplačilo dobička iz naložb v Podsklad.....	25
2.13. Naložbe sredstev Podsklada	26
2.13.1. Naložbeni cilj Podskladov	26
2.13.2. Naložbena strategija Podskladov	26
2.13.3. Dovoljene naložbe in naložbene omejitve	26
2.13.4. Naložbe v izvedene finančne instrumente in finančni vzvod.....	29
2.13.5. Posojila	32
2.13.6. Tveganja in profil tveganja.....	32
2.13.7. Tveganja naložb v Podsklad	32
2.14. Indikativni NAV, določanje vrednosti Enot in vrednotenje sredstev Podsklada	37
2.15. Register enot.....	39
2.16. Naloge Vzdrževalca trga.....	40
2.17. Začasna ustavitev odkupa in izdaje Enot	40
2.18. Zamenjava Enot	40
2.19. Zavrnitev vpisa v Register enot	40
2.20. Trgovanje z Enotami na Sekundarnem trgu	41
2.21. Provizije in odhodki za upravljanje Podskladov	42
2.21.1. Vstopni stroški	42
2.21.2. Izstopni stroški	42

2.21.3. Strošek vodenja	42
2.21.4. Pristojbine in stroški, ki se plačajo Depozitarju	42
2.21.5. Specifikacija drugih stroškov	43
2.21.6. Kazalnik skupnih stroškov	44
2.22. Profil vlagatelja Podsklada in pretekli dohodek Podsklada	44
2.23. Poslovno leto Podsklada.....	45
2.24. Datumi poročanja	45
2.25. Datum izdaje Prospekta.....	45
3. Informacije o družbi za upravljanje.....	45
3.1. Splošne informacije.....	45
3.2. Politika prejemkov	47
3.3. Seznam prenesenih nalog	47
4. Depozitar	47
4.1. Pomembne določbe pogodbe z Depozitarjem.....	55
Datum izdaje Prospekta	55
DODATEK A – SEZNAM PODSKLADOV UCITS, KI JIH UPRAVLJA DRUŽBA	56
DODATEK B – PODROBEN OPIS PODSKLADOV	57
DODATEK C – PRETEKLA USPEŠNOST	75
DODATEK D – PRAVILA KROVNEGA SKLADA	76
DODATEK E – POJASNILO GLAVNIH ZNAČILNOSTI UCITS ETF.....	101

Oglejte si pretekle spremembe Prospekta

Leto in datum	Sprememba	Vsebina spremembe
08.10.2020	Odobritev ustanovitve in upravljanja s Krovnim sklantom UCITS ETF	HANFA je izdala odobritev za ustanovitev in upravljanje s Krovnim sklantom UCITS ETF, razred: UP/I 972-02/20-01/19, ev. št.: 326-01-40-42-20-11.
15. 2. 2021	Redno letno posodabljanje prospekta	Posodabljanje seznama podskladov UCITS, ki jih upravlja družba, spreminjanje splošnih informacij o družbi in posodabljanje preteklih donosov.
19. 5. 2021	Nebistvena sprememba	Indeks SBI TOP je nadomeščen z indeksom SBI TOP TR.
26. 10. 2021	Nebistvena sprememba	Zamenjava depozitarja.
3. 2. 2022	Redno letno posodabljanje prospekta	Posodabljanje seznama podskladov UCITS v upravljanju, splošni podatki o Družbi, posodabljanje preteklih donosov in več.
16. 2. 2022	Nebistvena sprememba	Sprememba imena podsklada SBI TOP UCITS ETF v SBITOP TR UCITS ETF.
3.11.2022	Nebistvena sprememba	Sprememba prekinitvenega časa (<i>cut-off</i>) za izdajo Enot, pojasnitev postopka v zvezi z uredbo SFDR, sprememba postopka umaknitve Enote s strani Pooblaščenega udeleženca in drugo.
11. 11. 2022	Nebistvena sprememba	Razširitev v zvezi s postopkom izdaje Enot v razdelku Pooblaščenega udeleženca.
1. 1. 2023	Nebistvena sprememba	Spremembe zaradi uvedbe evra in drugo.
17. 3. 2023	Soglasje za ustanovitev in upravljanje podsklada InterCapital BET-TR UCITS ETF	HANFA je izdala soglasje za ustanovitev in upravljanje novega podsklada InterCapital BET-TR UCITS ETF, razred: UP/I 992-02/23-01/06 z dne 17. marca 2023.
2. 8. 2023	Nebistvena sprememba	Sprememba imena podsklada BET-TR UCITS ETF v BET-TRN UCITS ETF kot posledica spremembe indeksa replikacije na način, da je indeks BET-TR nadomeščen z indeksom BET-TRN.
12. 10. 2023	Soglasje za ustanovitev in upravljanje podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	HANFA je 12. oktobra 2023 izdala soglasje za ustanovitev in upravljanje novega podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, razred: UP/I 992-02/23-01/60 .
5.12.2023	Nebistvena sprememba	Oblikovanje razreda Enot v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF.

1. Opredelitve

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

Agencija	Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev s sedežem v Zagrebu, na naslovu Franje Račkoga 6: http://www.hanfa.hr/ .
BET-TRN	pomeni delniški indeks Bukareške borze, s polnim imenom: BUCHAREST EXCHANGE TRADING NET TOTAL RETURN INDEX, ki vključuje najbolj likvidna romunska podjetja, ki kotirajo na borzi v Bukarešti.
BUKAREŠKA BORZA ILI BVB	Bursa de Valori Bucuresti S.A. s sedežem v Bukarešti v Romuniji, več informacij je na voljo na spletnih straneh: https://bvb.ro/ .
Cena enote	ob začetni ponudbi Enot v Podskladu je to emisijska cena, ki jo določi Družba in navede v tem Prospektu. Po začetni ponudbi je cena Enot v Podskladu (velja za Pooblaščenih udeležencev na primarnem trgu) cena, ki je enaka čisti vrednosti sredstev Podsklada na Enoto, izračunano v skladu z veljavnimi predpisi.
Cenik KDD	veljavni cenik KDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani KDD: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list
Cenik SKDD	veljavni cenik SKDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani SKDD: https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:1
CROBEX10tr	delniški indeks Zagrebške borze, ki ga sestavljajo delnice izdajateljev s sedežem v Republiki Hrvaški iz indeksa CROBEX z največjo tržno kapitalizacijo prostega gibanja (<i>free float</i>) in prometom. Več o tem indeksu, vključno z njegovo sestavo, je na voljo v Dodatku B k temu Prospektu, pa tudi na straneh Zagrebške borze: https://zse.hr/default.aspx?id=44101&index=CROBEX10tr
Dan vrednotenja	prvi delovni dan, ki sledi delovnemu dnevu.
Depozitar	kreditna institucija ali podružnica kreditne institucije, ki ji je zaupana naloga, določena z zakonom. Podatki o Depozitarju so navedeni v delu tega Prospekta pod točko 4.
Depozitarul Central ali DC	Depozitarul Central s sedežem v Bukarešti v Romuniji, več informacij je na voljo na spletnih straneh: https://www.rocstar.ro/default
Družba	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov s sedežem v Zagrebu, Masarykova 1, kot družba, ki je ustanovila in upravlja Krovni sklad in Podsklade Krovnega sklada. Podatki o Družbi za upravljanje so navedeni v poglavju tega prospekta pod točko 3.
ESMA	nadzorni organ Evropske unije za kapitalski trg s sedežem v Franciji v Parizu, 201-203 rue de Bercy. https://www.esma.europa.eu/ .
ETF	(<i>angl. „Exchange-traded fund“</i>) je odprti investicijski sklad, s katerega enotami se trguje na reguliranem trgu. Vlagatelji lahko neprekinjeno trgujejo z enotami ETF po tržnih cenah. Družba na primarnem trgu izdaja in odkupuje Enote izključno v korist / od Pooblaščenih udeležencev in sicer v velikih blokih, tako imenovanih ustvarjenih enotah (<i>angl. „Creation units“</i>). Družba ne odkupuje, razen izjemoma, kot je obrazloženo v nadaljnjem besedilu v Prospektu, Enot neposredno od drugih Vlagateljev, temveč le od Pooblaščenih udeležencev.

	Družba za upravljanje kot izdajatelj Enot ETF te uvršča na regulirani trg Zagrebške, Ljubljanske borze in Bukareške borze, na t.i. Sekundarni trg, na katerem sodelujejo tudi drugi Vlagatelji. Vlagatelji imajo pravico kupovati in prodajati Enote le na sekundarnem trgu in ne morejo, razen izjemoma, kot je pojasnjeno v nadaljevanju Prospekta, od Družbe zahtevati odkup delnic. Nasprotno pa imajo Pooblašчени udeleženci pravico kadar koli zahtevati odkup delnic od Družbe same in tako izstopiti iz Podsklada. Za pospešitev trgovanja z delnicami na sekundarnem trgu Družba sklene pogodbo z vzdrževalcem trga, ki z ustreznimi ukrepi poskrbi, da tržna vrednost Enot na sekundarnem trgu bistveno ne odstopa od neto vrednosti sredstev na primarnem trgu oziroma njegove okvirne čiste vrednosti sredstev.
EUR	EURO kot uradna valuta v Republiki Hrvaški.
FoP	dostava finančnih instrumentov brez plačila prek sistema poravnave SKDD oziroma KDD (<i>angl. „Free of Payment“</i>).
Letna razlika v donosnosti	razlika med letnim donosom UCITS ETF, ki sledi indeksu in letnega donosa spremljanega indeksa.
iNAV ali indikativni NAV	izračun čiste vrednosti sredstev UCITS ETF v enem delovnem dnevu na podlagi najnovejših informacij. Okvirna vrednost čistih sredstev ni vrednost, po kateri vlagatelji na sekundarnem trgu kupujejo in prodajajo Enote.
InterCapital BET-TRN UCITS ETF	je odprt investicijski podsklad z javno ponudbo, ki sledi indeksu BET-TRN, s katerega Enotami se trguje na reguliranem trgu in predstavlja UCITS ETF. Seznam reguliranih trgov, na katerih se trguje z enotami tega podsklada, je naveden v nadaljevanju tega Prospekta.
InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	je odprt investicijski podsklad z javno ponudbo, ki sledi indeksu CROBEX10tr, s katerega Enotami se trguje na reguliranem trgu in predstavlja UCITS ETF. Seznam reguliranih trgov, na katerih se trguje z enotami tega podsklada, je naveden v nadaljevanju tega Prospekta.
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	je odprt investicijski podsklad z javno ponudbo, kategorija standardni denarni sklad s spremenljivo neto vrednostjo aktive (NAV), s katerega Enotami se trguje na reguliranem trgu in predstavlja UCITS ETF. Seznam reguliranih trgov, na katerih se trguje z enotami tega podsklada, je naveden v nadaljevanju tega Prospekta.
InterCapital SBITOP TR UCITS ETF	je odprt investicijski podsklad z javno ponudbo, ki sledi indeksu SBITOP TR, s katerega Enotami se trguje na reguliranem trgu in predstavlja UCITS ETF. Seznam reguliranih trgov, na katerih se trguje z enotami tega podsklada, je naveden v nadaljevanju tega Prospekta.
KDD	Centralna klirinško depotna družba, d.d., s sedežem v Ljubljani, Tivolska 48, Republika Slovenija, več informacij je na voljo na spletni strani: https://www.kdd.si/ .
Sestava portfelja	(<i>angl. „Portfolio composition file“</i>) je dokument, ki ga pripravi Družba z navedbo košarice vrednostnih papirjev, ki jo je mogoče dostaviti na primarni trg v zameno za Enote v Podskladu s strani a) Pooblaščenega udeleženca pri ustvarjanju enote ali b) Družbe ob odkupu Enote.
Krovni sklad	UCITS ETF, ki je sestavljen iz štirih Podskladov: (i) InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, (ii) InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, (iii) InterCapital BET-TRN UCITS ETF, (iv) InterCapital Euro Money Market UCITS ETF.
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza d.d. s sedežem v Ljubljani, Slovenska cesta 56, Republika Slovenija, več informacij je na voljo na spletni strani: http://www.ljse.si/

LOT	minimalni znesek Enote med postopkom izdaje ali odkupa Enote na primarnem trgu, predpisan s Prospektom.
NAV	čista vrednost sredstev Podsklada. Za razliko od iNAV se izračuna dnevno.
Denarna komponenta	predstavlja denarno komponento Sestave portfelja in lahko vključuje: a) denarna sredstva, ki izhajajo iz zaokroževanja števila Enot, denarnih sredstev, ki jih ima Podsklad, in razlik zaradi različnih uteži Sestave portfelja in Podsklada; in b) izračunanih stroškov Primarnega trga, ki jih plača Podsklad.
Vzdrževalec trga	je član Zagrebške oziroma Ljubljanske oziroma Bukareške borze, ki je sklenil pogodbo o opravljanju dejavnosti vzdrževalca trga z Zagrebško in/ali Ljubljansko borzo in/ali Bukareško borzo ter Družbo, in ki je dolžan na vsak trgovni dan z uporabo lastnega kapitala v skladu s pogoji pogodbe, sklenjene z Družbo, izdati simultana naročila za nakup in prodajo Enot pod pogoji in na način, ki je določen z določbami ZTK, Pravili ZSE in drugimi akti ZSE, Pravili LJSE ter Pravili in drugimi veljavnimi akti Bukareške borze.
Pooblaščen udeleženec	(angl. „ <i>Authorised Participant</i> “) je pravna ali fizična oseba, ki jo je predhodno odobrila Družba (na primer poklicni vlagatelj v smislu ZTK) ali skupnost oseb in blaga, ki ima neposreden ali posreden dostop do Sistema obračuna in poravnave SKDD oziroma KDD ali Depozitarul Central, in je pooblaščen neposredno s strani Družbe za nakup in zahtevo za odkup Enot v Podskladu prek sistema SKDD oziroma KDD na primarnem trgu. Za razliko od drugih odprtih investicijskih skladov se Enote v Podskladu na splošno ne kupujejo ali odkupujejo neposredno med Družbo in Vlagateljem po ceni Enote, izračunane kot NAV na Enoto. Namesto tega Pooblaščen udeleženci kupujejo in odkupujejo Enote tako, da sklenejo pravni posel neposredno z Družbo za upravljanje in samo v ustvarjenih enotah, pri čemer ima Družba pravico zavrniti predlog pooblaščenega udeleženca za izdajo delnic.
Podsklad	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF. Sklicevanje na Podsklad v nadaljevanju besedila vključuje sklic na vse navedene Podsklade, razen če je v Prospektu določeno drugače.
Pravila (Krovnega sklada)	dokument, ki ureja fiduciarno razmerje med Družbo in Vlagateljem ter Podskladom in Vlagateljem. Pravila Krovnega sklada so priložena temu Prospektu in so njegov sestavni del kot dodatek D in imajo pomen splošnih pogojev poslovanja v smislu zakona, ki ureja obligacijska razmerja.
Pravila LJSE	Veljavna pravila Ljubljanske borze, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani Ljubljanske borze: http://www.ljse.si/cgi-bin/ive.cgi?doc=678
Pravila KDD	Veljavna Pravila KDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani KDD: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list
Pravila SKDD	veljavna pravila SKDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani SKDD: Pravila (skdd.hr)
Pravila ZSE	veljavna pravila Zagrebške borze, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki so na voljo na spletni strani Zagrebške borze: http://zse.hr/default.aspx?id=144 .
Pravilnik BVB	veljaven Pravilnik Bukareške borze (<i>Bucharest Stock Exchange Rulebook</i>), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki je voljo na spletnih straneh BVB: https://bvb.ro/Regulations/LegalFramework/BvbRegulations

Pravilnik DC	veljaven Pravilnik Depozitarul Central (<i>Rulebook of Depozitarul Central S.A.</i>), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki je voljo na spletnih straneh DC: https://www.rocLEAR.ro/CadruJuridic/Reglementari
Pravilnik o oglaševanju	veljavni Pravilnik o oglaševanju in druge informacije za vlagatelje sklada UCITS (Uradni list Republike Hrvaške št. 102/2016), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
Pravilnik o strukturi in vsebini poročil	veljavni Pravilnik o strukturi in vsebini letnih in polletnih poročil ter drugih poročil skladov UCITS (Uradni list Republike Hrvaške št. 105/2017, 98/2020 in 155/2022) je z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami dostopen na spletnih straneh Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
Pravilnik o enotah	veljavni Pravilnik o enotah skladov UCITS (Uradni list Republike Hrvaške št. 3/2017 in 41/2017), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
Pravilnik o naložbah	veljavni Pravilnik o dovoljenih naložbah in naložbenih omejitvah sklada UCITS (Uradni list Republike Hrvaške št. 110/2016), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
Primarni trg	je trg, na katerem Družba Pooblaščenim udeležencem izda Enote v Podskladu v zameno za košarico vrednostnih papirjev ali v zameno za gotovinsko vplačilo v primeru podskladov InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, oziroma na katerem se v Podskladu odkupujejo Enote od Pooblaščenih udeležencev in le izjemoma tudi od drugih Vlagateljev.
PRIIP KID	dokument s ključnimi informacijami, ki se ustvari za vsak Podsklad.
Prospekt (Krovnega sklada)	ta dokument, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami.
Delovni dan	v zvezi s Podskladom je delovni dan enak delovnemu dnevu v Republiki Hrvaški ¹ .
Razlika donosnosti	v (angl. „Tracking error“) je razlika med donosnostjo portfelja Podsklada in osnovnim (angl. „underlying“) indeksom, ki ga Podsklad posnema. Pojavi se na podlagi razlike med vrednostjo indeksa kot teoretičnega finančnega izračuna in Podsklada kot dejanskega naložbenega portfelja, pri čemer lahko razlike nastanejo zaradi provizij, pripisanih Podskladu, transakcijskih stroškov Podsklada, vrednotenja sredstev, tečajnih razlik, korporacijskih dejanj, rebalansa indeksa, optimizacije portfelja itd.

¹ Opomba: lahko se zgodi, da Pooblaščen udeleženec zaradi tega, ker je v Republiki Hrvaški delovni dan, ne bo mogel izročiti vrednostnih papirjev v postopku ustvarjanja enote podsklada InterCapital SBITOP TR UCITS ETF na račun Depozitarja v KDD, ker takrat v Republiki Sloveniji ni delovni dan. V tem primeru je treba določbe Prospekta, ki obravnavajo ravnanje na določen Delovni dan, razlagati tako, da se nanašajo na prvi naslednji delovni dan v Republiki Sloveniji. Enako velja tudi za postopek odkupa, tj. prodaje enot v podskladu InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, ki je tudi povezan z delovnim dnevom v Republiki Sloveniji. Družba bo za potrebe obveščanje Pooblaščenih udeležencev na svojih spletnih straneh objavila seznam delovnih dni v Republiki Sloveniji z obrazložitvijo zgoraj navedenega.

Referenčna velikost	v zvezi s skladom InterCapital CROBEX10tr UCITS – indeks CROBEX10tr Zagrebške borze, po katerem se primerja donosnost naložbe v Enote Podsklada; v zvezi s skladom InterCapital SBITOP TR UCITS ETF – indeks SBITOP TR Ljubljanske borze, ki primerja donosnost naložbe v Enote Podsklada. v zvezi s skladom InterCapital BET-TRN UCITS ETF - indeks Bukareške borze BET-TRN, ki primerja donosnost naložbe v Enote Podsklada.
Register enot	je register, ki ga vodi SKDD kot centralna depotna družba vrednostnih papirjev v skladu z določbami Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (v nadaljnjem besedilu: „ CSDR “), Zakona, ZTK, Pravilnika o enotah in Pravili SKDD ter Navodili SKDD in Podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF oziroma enote v razredu A podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF, oziroma enote v podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) oziroma KDD kot centralna depotna družba vrednostnih papirjev v skladu z določbami CSDR, določbami zakona, ki ureja kapitalski trg Republike Slovenije, Pravili KDD, Navodili KDD kot tudi drugimi veljavnimi pravnimi predpisi (razred B podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, kot tudi enote v razredu A podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF, oziroma enote v podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) oziroma Depozitarul Central kot centralna depotna družba vrednostnih papirjev v skladu z določili CSDR, določili zakona, ki ureja kapitalski trg Romunije, Pravili Depozitarul Central in drugimi veljavnimi pravnimi predpisi (razred B podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF).
RON Sekundarni trg	Romunski lev, uradna valuta v Romuniji. regulirani trg (segment rednega trga), ki ga upravlja Zagrebška borza, na katerem kotirajo enote v Podskladu in na katerem se trguje z njimi ob posredovanju članov udeležencev na Zagrebški borzi v realnem času, v skladu z določbami ZTK, Pravili ZSE in drugimi veljavnimi predpisi kapitalskega trga; regulirani trg (segment kompleksnih produktov), ki ga upravlja Ljubljanska borza, na katerem kotirajo Enote v Podskladu in na katerem se z njimi trguje ob posredovanju članov udeležencev na Ljubljanski borzi v realnem času, v skladu z določbami Zakona, ki ureja kapitalski trg Republike Slovenije, Pravili Ljubljanske borze in drugimi veljavnimi predpisi kapitalskega trga; regulirani trg, ki ga upravlja Bukareška borza, na katerem kotirajo Enote v Podskladu in na katerem se z njimi trguje ob posredovanju članov udeležencev na Bukareški borzi v realnem času, v skladu z določbami zakona, ki ureja kapitalski trg Romunije, Pravili Bukareške borze in drugimi veljavnimi predpisi kapitalskega trga.
SFTR	Uredba (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015R2365
SBITOP TR	delniški indeks Ljubljanske borze, ki ga sestavljajo delnice izdajatelja s sedežem v Republiki Sloveniji. Več o tem indeksu, vključno z njegovo sestavo, je na voljo na spletni strani Ljubljanske borze: http://www.ljse.si/ .
SKDD	Centralna klirinško depotna družba, delniška družba s sedežem v Zagrebu, Heinzelova 62 a: www.skdd.hr .

Smernice ESMA	Smernice o investicijskih skladih, z delnicami katerih se trguje na borzi (ETF), in druga vprašanja v zvezi s skladi UCITS (subjekti za vzajemne naložbe v prenosljive vrednostne papirje) od 1. avgusta 2014 (ESMA/2014/937), ki so na voljo na spletni strani https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-etfs-and-other-ucits-issues-0
Sistem obračuna in poravnave	sistem, za katerega se uporabljajo določbe Zakona o dokončnosti poravnave v plačilnih sistemih in sistemih poravnave finančnih instrumentov (Uradni list Republike Hrvaške št. 59/2012, 44/2016 in 118/2020, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami) oziroma določbe veljavnega Zakona Republike Slovenije o izvajanju določb Direktive 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev, nadalje Direktive 2009/44/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 6. maja 2009 o spremembi Direktive 98/26/ES o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev ter Direktive 2002/47/ES o dogovorih o finančnem zavarovanju glede povezanih sistemov in bančnih posojil v delu, ki se nanaša na opredelitev izraza „sistem“.
Sistemske član KDD	član, ki sodeluje v sistemu poravnave, ki jo upravlja KDD.
Navodila KDD	veljavna Navodila KDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani KDD: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list
Navodila SKDD	veljavna Navodila SKDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani SKDD: https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10 .
Uredba (EU) 2016/1011	veljavna Uredba (EU) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčna merila v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov in o spremembi Direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, dostopno na: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A32016R1011
Uredba (EU) 2017/1131	veljavna Uredba (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki je na voljo na spletni strani: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02017R1131-20190101&lang1=HR&from=EN&lang3=choose&lang2=choose&csrf=b463de69-56ba-48bc-9c99-07354ce3d1f2
Uredba (EU) 596/2014	Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) in razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter Direktive Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki so na voljo na spletni strani: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=celex:32014R0596
Trajni nosilec podatkov	papir ali drug način, ki Vlagatelju omogoča shranjevanje informacij, naslovljenih osebno na tega Vlagatelja, na način, da je dostop do teh informacij omogočen za prihodnjo uporabo v obdobju, ki ustreza njihovem namenu, in omogoča reprodukcijo shranjene informacije brez sprememb.
UCITS ETF	Sklad UCITS, z vsaj enim razredom Enot, s katerim se dnevno trguje na reguliranem trgu, pri čemer vsaj en vzdrževalec trga ustrezno ukrepa, da zagotovi, da tržna vrednost njegovih Enot ne odstopa bistveno od njegove čiste vrednosti sredstev in, in kadar je primerno, njegova okvirna čista vrednost sredstev. To je lahko aktivno upravljan UCITS ETF ali UCITS ETF, ki sledi indeksu. Aktivno upravljan UCITS ETF je UCITS ETF, katerega upravitelj ima diskrecijsko pravico glede sestave portfelja UCITS ETF v skladu z navedenimi naložbenimi cilji in

politikami (za razliko od UCITS ETF, ki sledi indeksu in nima take diskrecijske pravice).

UCITS ETF, ki sledi indeksu	Sklad UCITS, katerega strategija je posnemati ali slediti gibanju enega ali več indeksov, na primer s sintetično ali fizično posnemanje. Družba se je odločila za model fizičnega posnemanja.
Enota	označuje enoto v Podskladu kot nematerializiran finančni instrument.
Vlagatelj	imetnik Enot v Podskladu, ki je kot Vlagatelj vpisan v Register enot, ne glede na to, ali je Enoto v Podskladu pridobil kot Pooblaščen udeleženec na primarnem trgu ali izven njega.
WAM (tehtana povprečna zapadlost)	povprečna dolžina obdobja do dogovorjene zapadlosti oziroma, če gre za krajše obdobje, do naslednje uskladitve obrestnih mer z obrestno mero denarnega trga za vsa osnovna sredstva denarnega sklada, ki odražajo relativne deleže posameznega sredstva.
WAL (tehtano povprečno trajanje)	povprečna dolžina obdobja do dogovorjene zapadlosti vseh osnovnih sredstev denarnega sklada, ki odražajo relativne deleže posameznega sredstva.
Vodja registra	SKDD (za razred A podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOPTR UCITS ETF ter za podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF), oziroma KDD (razred B podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOPTR UCITS ETF ter za podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF), oziroma Depozitarul Central (razred B podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF), kot je podrobneje obrazloženo v nadaljnjem besedilu tega Prospekta
Zagrebaška borza ali ZSE	Zagrebačka burza d.d. s sedežem v Zagrebu, Ivana Lučića 2a, več informacij je na voljo na spletnih straneh: www.zse.hr .
Zakon	veljavni Zakon o odprtih investicijskih skladih z javno ponudbo (Uradni list Republike Hrvaške št. 44/2016, 126/2019, 110/2021 in 76/2022), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnomo-ponudom/
ZTK	veljavni Zakon o kapitalskem trgu (Uradni list Republike Hrvaške št. 65/2018, 17/2020, 83/2021 in 151/22), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki so na voljo na spletnih straneh Agencije: https://www.hanfa.hr/trziste-kapitala/regulativa/trziste-kapitala/

2. Podatki o skladu

2.1. Ime in navedba vrste Krovnega sklada

2.1.1. Ime Krovnega sklada

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

2.1.2. Navedba vrste sklada

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

Ta Krovni sklad sestavljajo štirje Podskladi:

(i) InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF

(ii) InterCapital SBITOP TR UCITS ETF

(iii) InterCapital BET-TRN UCITS ETF

(iv) InterCapital Euro Money Market UCITS ETF

Podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF imata dva razreda: razred A in razred B. Valuta teh razredov je EUR, razlikujeta pa se po tem, da je razred A vpisan v SKDD in kotira na ZSE, medtem ko je razred B vpisan v KDD in kotira na LJSE.

Podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF ima dva razreda: razred A in razred B. Valuta razreda A je EUR, valuta razreda B pa RON. Razreda se med seboj razlikujeta po tem, da je del Enot razreda A vpisan v SKDD in kotira na ZSE, drugi del Enot razreda A pa v KDD in kotira na LJSE. Razred B je vpisan v Depozitarul Central in kotira na BVB.

Podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF ni izdal razreda Enot. Valuta tega podsklada je EUR. Del delnic je vpisan v SKDD in kotira na ZSE, del delnic pa v KDD in kotira na LJSE.

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

2.2. Ustanovitev Krovnega sklada

2.2.1. Datum ustanovitve

Krovni sklad je bil skupaj s podskladoma InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ustanovljen s Sklepom uprave Družbe z dne 8. oktobra 2020 za nedoločen čas.

Ustanovitev in upravljanje Krovnega sklada ter ustanovitev in upravljanje podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF so bili odobreni s sklepom Agencije z dne 8. oktobra 2020, razred: UP/I 972-02/20-01/19, ev. št.: 326-01-40-42-20-11.

Podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF je bil ustanovljen s sklepom Uprave Družbe z dne 7. 3. 2023 in potrjen s sklepom Agencije z dne 17. marca 2023, razred: UP/I 992-02/23-01/06, ev. št.: 326-01-40-42-23-12.

Podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF je bil ustanovljen s sklepom Uprave Družbe z dne 6. 10. 2023 in potrjen s sklepom Agencije z dne 12. oktobra 2023, razred: UP/I 992-02/23-01/60, ev.št.: 326-01-40-42-23-13.

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

Se ne uporablja glede na to, da so Krovni sklad in Podskladi, iz katerih je sestavljen Krovni sklad, ustanovljeni za nedoločen čas, brez omejitve trajanja.

2.3. Dostopnost dokumentacije in informacij o skladnosti Krovnega sklada ter polletnih in revidiranih letnih poročil

Prospekt in Pravila Krovnega sklada, PRIIP KID za Vlagatelje v Podsklade, Cene enot v Podskladih, revidirana letna poročila in polletna poročila Podskladov ter dodatne informacije so objavljene na spletnih straneh Družbe (www.icam.hr).

Poleg omenjenega lahko v poslovnih prostorih (sedežu) Družbe dobite še Prospekt in pravila Krovnega sklada ter dodatne informacije o Podskladih, na pisno zahtevo in kadar Zakon ne določa drugače glede stroškov vlagatelja (Vlagatelja ali potencialnega vlagatelja), možna je tudi dostava po pošti na naslov, ki ste ga navedli v zahtevku.

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

Prospekt in Pravila Krovnega sklada ter drugi dokumenti, kot določajo Pravila ZSE, so na voljo tudi na spletnih straneh ZSE (www.zse.hr), spletnih straneh LJSE(www.ljse.si) in spletnih straneh BVB (www.bvb.ro).

Družba bo Vlagatelje na njihovo zahtevo obvestila o Ceni enot v Podskladu.

Družba bo v skladu z Zakonom in Pravilnikom o oglaševanju pripravila mesečno poročilo o poslovanju Podskladov, namenjeno Vlagateljem, ter ga objavila na svojih spletnih straneh najkasneje do 15. v mesecu za pretekli mesec, pri čemer navedena obveznost ne velja za prve tri mesece od pričetka poslovanja Podskladov.

Družba Agenciji predloži periodična poročila v skladu z Zakonom in Pravilnikom o strukturi in vsebini poročil oziroma ustreznimi predpisi.

2.4. Davčni predpisi

2.4.1. Povzetek davčnih predpisov Republike Hrvaške in Republike Slovenije

Sredstva Podsklada, s katerih bodo obračunane vse obstoječe ali prihodnje davčne obveznosti iz poslovanja Podsklada skladno z veljavnimi davčnimi predpisi Republike Hrvaške, vključno z davčnimi obveznostmi, ki jih je Podsklad dolžan poravnati na podlagi sredstev ali dobička ter za stroške ureditve davčnih obveznosti in zahtevkov za povračilo navedenih predpisov.

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

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

ter veljavne sekundarne zakonodaje in odločb pristojnih organov.

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

Davčni vidiki za Podsklad in naložbe v Enote Podsklada

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

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

- **Davek na dobiček**

Podsklad ni zavezan davku na dobiček.

Vlagatelji, ki so pravne osebe, zavezanici za davek od dobička, ki so dobiček ustvarili z odkupom (odtujitvijo) Enot, so ga dolžni vključiti v davčno osnovo za plačilo davka od dobička. Prihodki iz popravka vrednosti naložb v Podsklad (nerealizirani dobički) so osnova za plačilo davka na dobiček. Prihodki ali odhodki od popravkov vrednosti naložb v Podsklad (nerealizirani dobički ali izgube) niso vključeni v osnovo za davek na dobiček.

- **Odtegnjeni davek**

Podsklad lahko obračuna odtegnjeni davek na sredstva, vložena v tuje finančne instrumente, v skladu z davčnimi predpisi države, v kateri je vložen (na primer dohodek od dividend, dohodek od obresti, dohodek iz udeležbe pri dobičku), ki ga izračuna in začasno prekine plačnik.

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

Podsklad Vlagateljem dobička ne izplača neposredno, vendar se celoten dobiček Podsklada zadrži.

- **Davek na dohodek**

S spremembami Zakona o davku od dohodkov, ki so začele veljati 1. januarja 2016, se je uvedla obdavčitev kapitalskega dobička. Kapitalski dobički med drugim vključujejo prejemke iz naslova odsvojitve Enot investicijskih skladov, pridobljenih po 1. januarju 2016. Davek na kapitalski dobiček se plača po stopnji **10 % povečani za pribitek** na davčno osnovo, ki je razlika med prodajno in nakupno ceno. Kapitalske izgube se lahko odštejejo od dohodka od kapitalskih dobičkov, če taka izguba nastane v istem koledarskem letu. Prejemki od odtujitve Enot v investicijskih skladih, katerih prevzem je potekel več kot dve leti, se ne štejejo za obdavčljive. Prav tako se ne štejejo za obdavčljive prejemki od odtujitve Enot v investicijskih skladih iste Družbe za upravljanje. Da bi bilo mogoče spremljati časovni potek naložb, je Družba Vlagatelju v Podsklad na primarnem trgu omogočila evidentiranje naložb enakih finančnih sredstev po metodi FIFO (angl. *first in first out*). Davčni zavezanec je dolžan obračunati, opustiti in plačati davke ter predložiti ustrezno poročilo (JOPPD) v rokih, določenih z veljavnim Zakonom o dohodnini, trenutno **do zadnjega dne februarja tekočega leta za vse kapitalske dobičke, ustvarjene v prejšnjem letu**. Zgoraj je zgolj povzetek nekaterih določb Zakona o dohodnini. Za popoln pregled vašega trenutnega stanja in obravnave vaših naložb v investicijske sklade predlagamo, da se posvetujete z davčnim svetovalcem.

- **Davek na dodano vrednost**

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

- **Davek na finančne transakcije**

Podsklad za svoje transakcije v Republiki Hrvaški ni obdavčen z davkom na finančne transakcije. Podsklad je lahko obdavčen z davkom na finančne transakcije v skladu s predpisi države, v kateri so naložena sredstva Sklada. Vlagateljem se od izdaje in odkupa Enot ne zaračunava davek na finančne transakcije.

- **Nadaljnje spremembe davčne obravnave**

Sredstva Podsklada ali Vlagateljev v Podsklad se lahko bremenijo za vse obstoječe in morebitne prihodnje davčne obveznosti, ki so jih Podsklad ali Vlagatelji dolžni plačati na svoja sredstva ali dobiček, kot tudi za stroške urejanja davčnih obveznosti in zahtevkov za vračilo omenjenih davkov, v primeru, da pride do naknadne spremembe davčne obravnave, ki bi predvidevala tako dodatno davčno obremenitev za Podsklad in/ali Vlagatelje, razen tistih, ki so predhodno navedeni v tem delu Prospekta.

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

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

Fizične osebe s prebivališčem v Republiki Sloveniji plačujejo davek na dohodek iz kapitala po 27,5-% stopnji

Stopnja davka na dohodek se zniža vsakih pet let posedovanja Enot v Podskladu, kot sledi:

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

Potem ko ima vlagatelj enote v Podskladu 20 let, je oproščen plačila davka na dohodek iz kapitalnega dobička.

V zvezi s pravnimi in fizičnimi osebami, ki so nerezidenti v Republiki Sloveniji:

- Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala.

- Pravne osebe - nerezidenti morajo upoštevati davčne predpise, ki veljajo zanje v državah, v katerih so davčni zavezanci.

Opomba: tega povzetka ni mogoče obravnavati kot davčno svetovanje in služi zgolj kot informativni pregled davčnih vidikov vlaganja v Podsklad. Vsak Vlagatelj se mora pred vlaganjem v Podsklad posvetovati z davčnim svetovalcem o davčnih posledicah, ki bi lahko zanj nastale zaradi vlaganja v Podsklad, vključno z veljavnostjo in učinkom davčnih predpisov Republike Hrvaške oziroma Republike Slovenije ali katere koli druge države, mednarodnih davčnih sporazumov in drugih morebitnih sprememb davčnih predpisov, ki so v pripravi ali so bili predlogi za te spremembe predloženi do datuma izdaje Prospekta, kot tudi veljavnih davčnih predpisov.

2.5 Datum obračunavanja in razdelitve dohodka ali dobička Podskladov

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

Dobiček Podskladov, določen v računovodskih izkazih, v celoti pripada vlagateljem v Podsklad. Le-ta se jim ne izplača, temveč se skladno s sklepi Družbe ponovno investira in se kot tak vključi v Ceno enote.

Vlagatelji lahko ustvarijo dobiček s prodajo Enot v Podskladu.

2.6. Podatki o revizorju

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

2.7. Najnižja vrednost sredstev Krovnega sklada

V obdobju treh zaporednih koledarskih mesecev povprečna dnevna neto vrednost vseh Podskladov, vključenih v krovni sklad, ne sme pasti pod 600.000,00 (šesto tisoč) EUR. Če povprečna dnevna neto vrednost sredstev vseh Podskladov, vključenih v Krovni sklad, v treh zaporednih koledarskih mesecih pade pod navedeni znesek, je treba Krovni sklad likvidirati ali združiti z drugim skladom.

2.8. Podrobnosti o glavnih značilnostih Enot Podsklada

Enote v Podskladu so prosto prenosljivi nematerializirani finančni instrumenti. Poleg enot ni dovoljeno izdajati nobenih drugih vrst finančnih instrumentov, katerih pravice izhajajo iz katerega koli dela sredstev Podsklada.

Enote so lahko izražene na štiri decimalna mesta natančno.

Po začetni ponudbi je Cena Enote enaka čisti vrednosti sredstev Podsklada na Enoto.

Enote v Podskladu lahko dajo imetnikom različne pravice in se med seboj razlikujejo glede na te pravice, na primer pri izplačilu dohodka ali dobička Podsklada, denominaciji, pravici izdaje in/ali odkupa, upravljavski proviziji, ki se plača Družbi, ali kombinaciji teh pravic, v tem primeru gre za razrede Enot. Na dan zadnje posodobitve Prospekta se razredi Enot razlikujejo glede na Register enot, v katerega so vpisani, in glede na borzo, na kateri kotirajo, kot je pojasnjeno v nadaljevanju.

Podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF imata dva razreda: razred A in razred B. Valuta teh razredov je EUR.

Enote razreda A v Podskladu InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in Enote razreda A v Podskladu InterCapital SBITOP TR UCITS ETF so vpisane v SKDD, ki v zvezi z navedenimi razredi deluje kot Vodja registra. Navedeni razredi Enot kotirajo na Zagrebški borzi.

Enote razreda B v Podskladu InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in Enote razreda B v Podskladu InterCapital SBITOP TR UCITS ETF so vpisane v KDD, ki v zvezi z navedenimi razredi deluje kot Vodja registra. Navedeni razredi Enot kotirajo na Ljubljanski borzi.

Podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF ima dva razreda: razred A in razred B. Valuta razreda A je EUR, valuta razreda B pa RON. Razreda se med seboj razlikujeta po tem, da je del Enot razreda A vpisan v SKDD in kotira na ZSE, drugi del Enot razreda A pa v KDD in kotira na LJSE. Razred B je vpisan v Depozitarul Central in kotira na BVB.

Podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF ni izdal razreda Enot. Enote so vpisane v SKDD in KDD ter kotirajo na Zagrebški in Ljubljanski borzi.

Družba lahko na podlagi diskrecijske odločitve oblikuje druge razrede Enot, za katere ni potrebno pridobiti soglasja Agencije. V primeru oblikovanja novih razredov Enot, navedeno ne bo vplivalo na pravice obstoječih Vlagateljev, prav tako ne bo imelo nobenega vpliva na pridobitev Enot v Podskladu, tj. vse bo ostalo popolnoma nespremenjeno.

2.8.1. Narava pravic iz enote

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

➤ Pravica do obveščenosti (polletna in revidirana letna poročila)

Družba za upravljanje je dolžna sprejeti Prospekt in Pravila ter objavljati revidirana letna poročila in polletna poročila ter Vlagatelja obveščati o drugih objavah, ki jih predpisuje Zakon (objava mesečnega poročila o poslovanju Podskladov na spletnih straneh Družbe najkasneje do 15. v mesecu za pretekli mesec, razkritje vseh pravnih in poslovnih dogodkov, povezanih z Družbo in Podskladi, ki jih upravlja, če gre za dogodke, ki bi lahko vplivali na poslovanje Podskladov). Nadalje bo Družba z izdajo Enot in

kotiranjem na ZSE, LJSE in BVB dolžna ravnati v skladu z določbami Uredbe (EU) 596/2014 ter s Pravili ZSE, Pravili LJSE in Pravilnikom BVB glede transparentnosti in obveščanja Vlagateljev in potencialnih vlagateljev.

Družba bo v skladu z Zakonom in Pravilnikom o oglaševanju pripravila mesečno poročilo o poslovanju Podskladov, namenjeno Vlagateljem, ter ga objavila na svojih spletnih straneh najkasneje do 15. v mesecu za pretekli mesec, pri čimer navedena obveznost ne velja za prve tri mesece od pričetka poslovanja Podskladov.

Za podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF bo družba prek spletne strani vsem vlagateljem vsaj enkrat tedensko dala na voljo naslednje informacije: razčlenitev zapadlosti portfelja, kreditni profil denarnega sklada, WAM in WAL, podrobnosti o desetih največjih enotah, vključno z imenom, državo, zapadlostjo in vrsto premoženja, v primeru pogodb o začasni prodaji ali pogodb o začasnem odkupu pa drugo pogodbeno stranko, skupno vrednost premoženja in neto donosnost. Dodatno bo ZSE, ko govorimo o tem podskladu Družbe, na vsak trgovalni dan javno objavila sestavo portfelja podsklada pred pričetkom trgovanja, in sicer na svojih spletnih straneh.

Ob izdaji Enote Pooblaščenemu udeležencu izda Družba **potrdila o pridobitvi Enot** brez odlašanja.

V primeru, da Družba odkupi Enote od Pooblaščenega udeleženca, kot tudi v primeru, ko Družba odkupi Enote od Vlagatelja, kar je dovoljeno le izjemoma, izda Družba **potrdila o odtujitvi Enot** brez odlašanja.

V drugih primerih, ko pride do spremembe Vlagatelja, se na zahtevo prevzemnika izda Potrdilo o pridobitvi Enot. Potrdila o pridobitvi Enot izdaja Vodja registra v skladu z določili Zakona, Pravili SKDD in Navodili SKDD, ko gre za enote v podskladih, vpisanih v SKDD, oziroma Sistemski član KDD, ki vodi račun, na katerem so vpisane Enote, ali neposredno KDD v skladu z akti KDD, kadar gre za enote, vpisanih v KDD. Ko gre za enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central, izdaja potrdila o pridobitvi Enot član Depozitarul Central, ki vodi račun, na katerem so vpisane Enote, ali neposredno Depozitarul Central, v skladu s Pravilnikom DC in drugimi veljavnimi predpisi.

Glede na to, da bodo Register enot vodile SKDD (za enote v podskladih, vpisanih v SKDD), KDD (za enote v podskladih, vpisanih v SKDD) in Depozitarul Central (za enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central), ki so odgovorni za vodenje tega registra, se bodo v zvezi s poročanjem vlagateljev o korporativnih dejanjih, ki veljajo za Enote, poleg določil Zakona uporabljala tudi določila Pravil SKDD in Navodil SKDD, Pravil KDD in Navodil KDD, kot tudi določila Pravilnika Depozitarul Central.

Pošiljanje obvestil o stanju na računu na zahtevo vlagatelja

SKDD (za enote v podskladih, vpisanih v SKDD) bo kot Vodja registra v skladu z zakonskimi odredbami in akti SKDD Vlagatelja obvestil o spremembi na računu. Če na računu ni bilo sprememb, mora SKDD Vlagatelja vsaj enkrat letno obvestiti o Enotah, vpisanih na njegovem računu.

KDD (za enote v podskladih, vpisanih v KDD) bo kot Vodja registra omogočil Vlagateljem, da enkrat letno brezplačno preučijo izkaz stanja svojih Enot na zadnji dan preteklega leta. Sistemski član KDD, ki vodi račun, na katerem so Enote vpisane, bo vlagatelju (imetniku računa) posredoval izpiske o stanju in prometu na računu.

Depozitarul Central bo kot Vodja registra, tj. član Depozitarul Central, ki vodi račun, na katerem so vpisane Enote (za enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central), vlagateljem omogočil, da enkrat letno brezplačno preučijo izpisek stanja svojih Enot, in jim bo v skladu s pravili Depozitarul Central ter drugimi veljavnimi predpisi posredoval izpiske o stanju in prometu na računu.

Ne glede na prejšnje določbe bo SKDD (za enote v podskladih, vpisanih pri SKDD), oziroma KDD ali sistemski član KDD (za enote v podskladih, vpisanih v KDD) kot Vodja registra oziroma vodja računa na zahtevo vlagateljev ali njihovih zakonitih zastopnikov in na njihove stroške predložila izpisek o stanju in prometu z Enotami v podskladu, katerih imetniki so. V zvezi z enotami v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central, bodo Vodja registra (Depozitarul Central) ali sodelujoči člani Depozitarul Central kot upravitelji računov Vlagatelju posredovali izpisek o stanju in prometu z Enotami v podskladu, katerih imetniki so.

➤ **Pravica do udeležbe pri dobičku**

Iz naslova deleža pri dobičku Podsklada Družba ne izplača dividend, ampak se ta ponovno investira na način, pod pogoji iz točke 2.12. Prospekta.

➤ **Pravica do odkupa Enot**

Odkup Enot je pravni posel, s katerim Vlagatelj dokončno in brezpogojno odtuji Enote v Podskladu, Družba le-te jih odkupi, Enote pa se izplačajo iz sredstev Podsklada.

Pravica do odkupa Enot oziroma obveznost do odkupa Enot v zvezi s Pooblaščenimi udeleženci, obstaja kadar koli, v zvezi z drugimi Vlagatelji pa le v izjemnih primerih, kot je opisano v točki 2.11.2 tega Prospekta. Zato vsi drugi Vlagatelji, razen Pooblaščenih udeležencev, od Družbe ne morejo zahtevati odkupa Enot, razen kot je določeno v izjemi v točki 2.11.2 tega Prospekta. Za take Vlagatelje obstaja možnost odsvojitve Enot, kar je podrobneje razloženo v naslednji točki Prospekta, pri čemer imajo tudi Pooblašчени udeleženci takšno pravico.

➤ **Pravica do razpolaganja z Enotami**

Vlagatelj² in potencialni vlagatelji lahko Enote kupijo in prodajo na enega od naslednjih načinov:

(i) nakup in prodaja prek Sekundarnega trga

Družba kot izdajatelj Enot te uvršča na sekundarni trg, na katerem ob posredovanju članov Zagrebške borze (za enote v podskladih, ki kotirajo na ZSE) oziroma Ljubljanske borze (za enote v podskladih, ki kotirajo na LJSE) oziroma Bukareške borze (za enote v podskladih, ki kotirajo na BVB), sodelujejo vlagatelji in potencialni vlagatelji, ki lahko na tem trgu prodajajo oziroma kupujejo Enote. Pravni posel nakupa in prodaje Enot na Sekundarnem trgu se odvija ob posredovanju članov Zagrebške borze (za enote v podskladih, ki kotirajo na ZSE) oziroma Ljubljanske borze (za enote v podskladih, ki kotirajo na LJSE) oziroma Bukareške borze (za enote v podskladih, ki kotirajo na BVB).

Pri nakupu in prodaji Enot prek Sekundarnega trga morajo biti Enote izražene v LOT-u ali večkratniku LOT-a, ki se uporablja na Sekundarnem trgu.

Pri nakupu in prodaji Enote prek Sekundarnega trga morata kupec in prodajalec posredniku plačati ³ posredniško provizijo.

Po sklenjenem poslu na Sekundarnem trgu se v okviru SKDD (za enote v podskladih, vpisanih pri SKDD) oziroma KDD (za enote v podskladih, vpisanih pri KDD) oziroma Depozitarul central (za enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul central) izvede postopek obračuna in poravnave.

² Sklicevanje na Vlagatelje v okviru točke *Pravica do razpolaganja z Enotami* velja ustrezno tudi za Pooblaščene udeležence.

³ Za namene te točke pomeni izraz „posrednik“ investicijsko družbo ali kreditno institucijo, ki stranki za njen račun zagotavlja izvajanje naložbene storitve. Izraz „posrednik“ vključuje tudi Sistemske člane KDD.

(ii) nakup in prodaja izven Sekundarnega trga ob posredovanju članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave

Vlagatelji imajo pravico prodati ali kupiti Enote zunaj Sekundarnega trga s posredovanjem članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave.

Pri nakupu in prodaji Enot izven Sekundarnega trga s posredovanjem članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave **morajo biti Enote izražene v celem številu** vrednostnih papirjev, ki predstavljajo Enoto ali del Enote.

Pri nakupu in prodaji Enot izven Sekundarnega trga ob posredovanju članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave sta lahko kupec in prodajalec dolžna posredniku plačati posredniško provizijo.

Po sklenjenem poslu na Sekundarnem trgu ob posredovanju članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave se v okviru SKDD (za enote v podskladih, vpisanih pri SKDD) oziroma KDD (za enote v podskladih, vpisanih pri KDD) oziroma Depozitarul central (za enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul central) izvede postopek obračuna in poravnave.

(iii) odsvojitve enot izven Sekundarnega trga

Vlagatelji imajo pravico odsvojiti svoje Enote na način, da jih prenesejo izven Sekundarnega trga (nakup, prodaja, darilo ipd.) ali obremenijo (zastavna pravica, fiduciarni prenos ipd.), in sicer na podlagi ustrezne dokumentacije, ki predstavlja veljavno pravno podlago za takšno odsvojitve.

Za takšne odsvojitve v okviru SKDD (za enote v podskladih, vpisanih v SKDD) posredovanje članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave ni potrebno.

Za takšne odsvojitve v okviru KDD oziroma Depozitarul Central (za enote v podskladih, vpisanih v KDD) velja zgornja točka (ii), tj. transakcija je možna le ob posredovanju Sistemskih članov KDD, oziroma članov Depozitarul Central.

Vlagatelji predložijo dokumentacijo SKDD (za enote v podskladih, vpisanih v SKDD) oziroma Sistemskim članom KDD oziroma članom Depozitarul Central (za enote v podskladih, vpisanih v KDD) v nadaljnjo izvedbo, saj se prenos Enot oziroma vpis bremena izvaja prek sistema SKDD (za enote v podskladih, vpisanih v SKDD) oziroma sistema KDD (za enote v podskladih, vpisanih v KDD) oziroma sistema Depozitarul Central.

Pri prenosu Enot izven Sekundarnega trga in brez posredovanja članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave **morajo biti Enote izražene v celem številu**.

V primeru prenosa Enot zunaj Sekundarnega trga in brez posredovanja članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave so Vlagatelji morda dolžni plačati dodatne stroške (na primer stroške notarja, da preveri podpis na pogodbi, stroški prenosa Enot ali vpisa prenehanja bremena v sistemu SKDD (za enote v podskladih, vpisanih v SKDD) skladno s Cenikom SKDD in podobno.

V primeru, da se Enote obremenijo (zastavna pravica, fiduciarni prenos) brez posredovanja članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave, odtujitev prek Sistema obračuna in poravnave (ki vključuje odtujitev prek Sekundarnega trga ali izven Sekundarnega trga, vendar s posredovanjem članov Sistema obračuna in poravnave) ne bo mogoča. V tem primeru bodo Vlagatelji lahko poskušali odtujiti enote zunaj Sekundarnega trga in brez posredovanja članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave, kot je bilo že opisano.

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

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

Če je bilo v zvezi z Enoto v Podskladu izdano izvršilo o izvršbi, Enote ni mogoče odstraniti na podlagi razpolaganja imetnika Enote kot dolžnika.

Opomba: za razliko od enot v odprtem investicijskem skladu z javno ponudbo, ki ni uvrščen na Sekundarni trg, kjer obstaja zakonska obveznost Družbe do odkupa, od katere sme Družba le izjemoma odstopiti, obveznost sklenitve take pogodbe pri prodaji Enot na Sekundarnem trgu ali izven njega ob posredovanju članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave ne obstaja. Zato obstaja možnost, da pogodba ne bo sklenjena in da Vlagatelj kot prodajalec Enot ne bo mogel odtujiti. Zgoraj navedeno velja v celoti, če namerava Vlagatelj Enote prodati zunaj Sekundarnega trga (prenos, prodaja itd.).

➤ Pravica do plačila dela preostalega premoženja Podsklada

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

Družba kot likvidacijski upravitelj na podlagi navedenega predloga za razdelitev unovčenih sredstev Podsklada v roku 3 (treh) Delovnih dni od datuma prejema pozitivnega mnenja Depozitarja:

- izplača Vlagatelje, ki so imetniki Enot, vpisanih v SKDD,
- za račun Vlagateljev, ki so imetniki Enot, vpisanih v KDD, izvede plačilo KDD, ki ga prenakaže svojim Sistemskim članom, ki vodijo račune Vlagateljev, na katerih so vpisane Enote.
- za račun Vlagateljev, ki so imetniki Enot, vpisanih v Depozitarul Central, izvede plačilo Depozitarul Central, ki ga prenakaže svojim članom, ki vodijo račune Vlagateljev, na katerih so vpisane Enote.

Postopek likvidacije in pravice, ki pripadajo vlagateljem, podrobneje urejajo določbe 9. in 10. člena Pravil.

2.9. Likvidacija Podskladov

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

2.10. Navedba reguliranega trga ali drugega kraja trgovanja, na katerem so enote uvrščene ali sprejete v trgovanje

Družba kot izdajatelj Enot (Enote razreda A v podskladih InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, Enote v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF in Enote v Podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF), uvršča te Enote na **regulirani trg Zagrebške borze** (Sekundarni trg), na katerem ob posredovanju članov udeležencev na Zagrebški borzi sodelujejo Vlagatelji in potencialni vlagatelji.

Družba kot izdajatelj Enot (Enote razreda B v podskladih InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, Enote v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF in Enote v

podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF), uvršča te Enote na **regulirani trg Ljubljanske borze** (Sekundarni trg), na katerem ob posredovanju članov udeležencev na Ljubljanski borzi sodelujejo Vlagatelji in potencialni vlagatelji.

Družba kot izdajatelj Enot (Enote v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF) uvršča te Enote na **regulirani trg Bukareške borze** (Sekundarni trg), na katerem ob posredovanju članov udeležencev na Bukareški borzi sodelujejo Vlagatelji in potencialni vlagatelji.

Za pospešitev trgovanja z Enotami na Sekundarnem trgu Družba najame enega ali več Vzdrževalcev trga, ki z ustreznimi ukrepi zagotovijo, da tržna vrednost Enot na Sekundarnem trgu ne odstopa bistveno od čiste vrednosti sredstev na Primarnem trgu oziroma od njegove okvirne čiste vrednosti sredstev. Več informacij v zvezi s tem je na voljo v delu Prospekta pod točko 2.16.

2.11. Postopki in pogoji za izdajo Enot, najnižji znesek posameznih naložb v Podsklad, način vpisa ali izdaje Enot, začetna Cena enot, način in pogoji odkupa in izplačila Enot ter okoliščine, v katerih se lahko izdaja ali odkup začasno ustavi

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

Pooblašчени udeleženci pridobijo Enote v Podskladu neposredno od Družbe na Primarnem trgu, kot je opisano v tem Prospektu. Pooblašчени udeleženci predložijo Družbi neposredno zahtevo za izdajo Enot v Podskladu. Drugi vlagatelji od Družbe ne smejo zahtevati izdaje Enot. V primeru, da Družba prejme takšen zahtevek, bo ta zavrnjen, o čemer bo Družba obvestila Vlagatelja. Možno je, da se kot Pooblaščen udeleženec, ki vloži zahtevek za izdajo Enot, hkrati javita dve ali več oseb ali skupnost oseb in blaga, od katerih bo vsaka izročila del vrednostnih papirjev, Družba pa je pooblaščena združiti take zahtevke v en zahtevek in na tej podlagi izdati Enote. Predpogoj za navedeno je, da zbrani zahtevki v celoti ustrezajo predpostavkam iz tega Prospekta glede vnosa vrednostnih papirjev in dovoljenega odstopanja. Družba ima diskrecijsko pravico zavrniti izdajo Enot na podlagi zahtevka Pooblaščenega udeleženca.

Pri izdaji Enot na Primarnem trgu s strani Pooblaščenih udeležencev, ki jih je Družba predhodno odobrila, je bil določen **LOT (minimalna količina)** v vrednosti 200.000,00 EUR (dvesto tisoč)⁴. Kadar imata Družba in Pooblaščen udeleženec predhodno sklenjeno pogodbo o opravljanju dejavnosti vzdrževalca trga, je lahko LOT manjši od zgoraj navedene vrednosti 200.000,00 (dvesto tisoč) EUR. Izjema glede navedene minimalne količine lahko velja le v primeru, ko so enote izdane v korist Družbe kot ponudnika storitev upravljanja naložbenega portfelja, kadar vrednost minimalne količine ne obstaja oziroma je lahko nižji od navedene vrednosti.

Enota v Podskladu se izda izključno na Primarnem trgu, izključno Pooblaščenim udeležencem, odobrenih s strani Družbe, po prejemu plačil z vrednostnimi papirji oziroma gotovinskega plačila, odvisno od tega, za kateri podsklad gre, kar je podrobneje pojasnjeno v nadaljevanju tega Prospekta.

Izdaja Enot z vnosom vrednostnih papirjev

Pri podskladu InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF (razreda A in B) in podskladu InterCapital SBITOP TR UCITS ETF (razreda A in B) se izdaja Enot izvaja na podlagi vnosa vrednostnih papirjev.

⁴ V primeru, da je razred enot denominiran v drugi valuti, se navedena vrednost določi po srednjem tečaju Evropske centralne banke, ki velja na dan vložitve zahtevka za izdajo Enot.

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

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

Za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF (razreda A in B) in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF (razreda A in B) izdaja Enot izključno z gotovinskimi vplačili ni možna, kot tudi ne s kombinacijo gotovinskih vplačil in vnosa vrednostnih papirjev, razen v primeru, ko gotovinsko vplačilo predstavlja ostanek, ustvarjen z vnosom vrednostnih papirjev.

Izdaja enot z gotovinskim vplačilom

V primeru podskladov InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se izdaja Enot izvaja izključno z gotovinskim vplačilom. Izdaja Enot na podlagi vnosa košarice vrednostnih papirjev ali s kombinacijo gotovinskega vplačila in vnosa vrednostnih papirjev ni možna.

1. korak – Podaja zahtevka za izdajo Enote

Izdaja Enot Pooblaščenim udeležencem se izvede na podlagi ustreznega zahtevka za izdajo Enot in ob izpolnjevanju predpostavk iz Prospekta in Zakona, vsak Delovni dan Podsklada, in sicer s prenosom košarice vrednostnih papirjev, določene s posebnim dokumentom o Sestavi portfelja, ki se pripravlja dnevno v določenih rokih in ga Družba objavlja na svoji spletni strani (vnos *in specie*) v zvezi s podskladoma InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, oziroma z gotovinskim vplačilom s strani Pooblaščenega udeleženca, če gre za podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF.

Pooblaščen udeleženec predloži Družbi po elektronski pošti ali kako drugače zahtevek za izdajo Enot v Podskladu. Zahtevek je mogoče oddati vsak Delovni dan. Zahtevek je treba oddati med 11.⁵ in 13. uro na tekoči Delovni dan (dan T) za vse podsklade Krovnega sklada (InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF). V primeru, da je zahtevek vložen po 13:00, se šteje, da je bil vložen naslednji delovni dan. Izjemoma je dovoljeno, da Družba na predhodno zahtevo Vzdrževalca trga, podano po 13. uri, soglaša z izdajo enote v navedenem podskladu. Navedena izjema velja za Vzdrževalca trga le v primeru podanega soglasja s strani Družbe.

V zahtevku je treba navesti oznako podsklada in razrede Enot, za katere se izdaja zahtevek (slednje, ko gre za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, ki sta izdala razrede Enot), sestavo košarice vrednostnih papirjev ter vrednost vsake posamezne postavke vrednostnih papirjev, ki jih namerava Pooblaščen udeleženec vnesti, ko gre za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF. Pri vnosu vrednostnih papirjev je dovoljeno odstopanje $\pm 2\%$ od objavljene košarice glede na vsako posamezno postavko vrednostnih papirjev. Večje odstopanje od zgoraj navedenega je dovoljeno le, če ima Družba s Pooblaščenim udeležencem predhodno sklenjeno pogodbo o opravljanju dejavnosti vzdrževalca trga, kjer takšno odstopanje ne sme presegati $\pm 20\%$ objavljene košarice glede na vsako posamezno postavko vrednostnih papirjev.

V zvezi s podskladoma InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF mora biti v zahtevku za izdajo Enot poleg ostalih podatkov, ki so obvezni v samem zahtevku, navedena tudi vrednost skupnih sredstev za vplačilo v EUR, odnosno v RON (če gre za podsklad, ki

⁵ Vsako sklicevanje na določen čas v besedilu tega dokumenta se nanaša na uradni čas v Republiki Hrvaški.

kotira na Bukareški borzi in katerega valuta je RON), poleg ostalih podatkov, ki so v samem zahtevku navedeni kot obvezni.

2. korak – Ukrepi Družbe po prejemu zahtevka za izdajo Enot

Po prejemu zahtevka za izdajo Enot obvesti Družba isti **Delovni dan** brez odlašanja po elektronski pošti ali na kakršen koli drug način Pooblaščenega udeleženca o sprejemljivosti sestave košarice vrednostnih papirjev in vrednosti vsake posamezne postavke, kot tudi o višini denarnih sredstev, ki jih je kot ostanek potrebno vplačati ob izdaji Enot v podskladih InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF. Družba o tem obvesti Depozitarja. Pri izdaji Enot je možno, da Pooblašчени udeleženec plača določen denarni znesek, pri čemer denarni znesek predstavlja ostanek, ustvarjen z zaokrožitvijo števila Enot, ki bodo izdane Pooblaščenemu udeležencu, na celotno število. V primeru, da Pooblašчени udeleženec ta znesek preplača, bo Družba preplačan znesek vrnila naslednji Delovni dan.

V primeru izdaje Enot v podskladih InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF bo Družba še isti delovni dan prek elektronske pošte ali na drug način brez odlašanja obvestila Pooblaščenega udeleženca o ustreznosti njegovega zahtevka. Družba o tem obvesti Depozitarja.

3. korak – Prenos vrednostnih papirjev in gotovinsko vplačilo

Po prejemu obvestila Družbe Pooblašчени udeleženec še isti Delovni dan v zvezi s podskladoma InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF izvede prenos vrednostnih papirjev iz Sestave portfelja prek FoP na račun Depozitarja, in sicer na račun Depozitarja, ki se vodi pri SKDD (za Podsklad InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF) oziroma na račun Depozitarja, ki se vodi pri KDD (za Podsklad InterCapital SBITOP TR UCITS ETF). Pooblašчени udeleženec izvede vplačilo denarnih sredstev, kakor tudi vplačilo ostanka oziroma vplačilo za namene izdaje Enot v podskladih InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF na gotovinski račun Podsklada, odprt pri Depozitarju, ki evidentira vplačilo na račun Podsklada.

Prenos vrednostnih papirjev in vplačilo denarnih sredstev v smislu ostanka (za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF) se mora izvesti najkasneje do 16. ure tekočega Delovnega dne. V primeru, da Pooblašчени udeleženec ne prenese vrednostnih papirjev in/ali denarnih sredstev do 16. ure, se šteje, da je bil zahtevek vložen naslednji Delovni dan.

Vplačilo denarnih sredstev za izdajo Enot v podskladih InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se mora izvesti najkasneje do 15. ure na tekoči Delovni dan. V primeru, da Pooblašчени udeleženec ne vplača denarnih sredstev do 15. ure, se šteje, da je bil zahtevek vložen naslednji Delovni dan.

Izjemoma je dovoljeno, da Družba na podlagi zahtevka za izdajo Enot, ki ga je Vzdrževalec trga vložil po predpisanem roku (prekinitveni čas (cut-off)), soglaša z izdajo enote. Navedena izjema velja za Vzdrževalca trga le v primeru podanega soglasja s strani družbe, ko je možno, da se prenos vrednostnih papirjev in vplačilo denarnih sredstev izvede po času, predpisanem s tem prospektom (prekinitveni čas (cut-off)).

Vrednostni papirji, ki jih je treba vnesti, se vrednotijo po cenah, po katerih so vrednoteni v sredstvih Podsklada na Delovni dan vložitve zahtevka, ob upoštevanju predpisanega prekinitvenega časa (cut-off) (do 13. ure na tekoči Delovni dan) v primeru podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF.

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

Kadar Družba zavrne sklenitev investicijske pogodbe, je dolžna o tem obvestiti Pooblaščenega udeleženca. Zavrnitev sklenitve pogodbe je možna do trenutka prenosa komponente iz Sestave portfelja in pravnega vplačila gotovinskega ostanka na račun Podsklada, če gre za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF oziroma do trenutka pravnega vplačila gotovinskega zneska na račun podsklada v primeru podskladov InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF.

4. korak – Ustvarjanje in izdaja Enote

Depozitar brez odlašanja obvesti Družbo o prejemu vrednostnih papirjev iz Sestave portfelja in o prejemu gotovinskega vplačila, da lahko ustvari nove enote v Podskladu (izdajanje enot).

Izdaja Enot se izvede naslednji delovni dan (T+1) prek sistema SKDD, ko gre za Enote razreda A podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ter Enot podskladov InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, vpisanih v SKDD, s predhodno rezervacijo za izdajo Enot znotraj SKDD, oziroma prek sistema KDD v primeru Enot razreda B podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ter Enot v podskladih InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, vpisanih pri KDD, oziroma prek sistema Depozitarul Central za tiste podsklade, ki so vpisani v Depozitarul Central.

V okviru sistema SKDD / KDD Družba prenese nove Enote Podsklada z zakladniškega računa Družbe (SKDD) oziroma s prehodnega računa za Enote (KDD in Depozitarul Central) na račun Pooblaščenega udeleženca s prenosom vknjižbe znotraj sistema SKDD/ KDD /Depozitarul Central.

Izdaja Enot se izvede po Ceni enot, veljavne na Delovni dan, ko je bil vložen zahtevek za izdajo Enot.

Število izdanih Enot se izračuna na celo število.

Vsa vplačila na podlagi izdaje Enot se izvedejo v EUR, razen pri podskladih, ki so vpisani pri Depozitarul Central in kotirajo na Bukareški borzi, kjer se vplačila izvajajo v RON.

S predložitvijo ustreznega zahtevka za izdajo enot, ustreznim prenosom komponent iz Sestave portfelja in/ali vplačilom denarnih sredstev na denarni račun Podsklada, odprt pri Depozitarju ter izpolnjevanjem predpostavk iz Zakona, Prospekta in Pravil se med Družbo in Pooblaščenim udeležencem vzpostavi fiduciarno razmerje.

5. korak – Vpis v Register enot

Rok za vpis v Register enot je 1 (en) Delovni dan od dneva, ko je Pooblaščen udeleženec vložil ustrezen zahtevek za izdajo Enot in izvedel ustrežno gotovinsko vplačilo in/ali prenos komponent Sestave portfelja iz zahtevka za izdajo Enot ob upoštevanju predhodno navedenih rokov za oddajo zahtevka (do 13. ure na tekoči Delovni dan za vse podsklade Krovnega sklada (InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital BET-TRN in UCITS ETF) in prenos komponent Sestave portfelja in/ali vplačilo gotovinskih sredstev (do 16. ure na dan vložitve ustreznega zahtevka za podsklade InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF oziroma do 15. ure v primeru podskladov InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF).

Ko Družba izda nove Enote, se po izvedenem vpisu v Register enote izvede ustrezen vpis nove količine izdanih Enot na Zagrebški borzi (za enote v podskladih, ki kotirajo na ZSE), na Ljubljanski borzi (za enote v podskladih, ki kotirajo na LJSE) in Bukareški borzi (za enote v podskladih, ki kotirajo na BVB) na isti dan, ko je bil izveden vpis v Register enot.

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

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

Noben Vlagatelj ne sme zahtevati delitve skupnih ločenih sredstev Podsklada.

Agencija lahko odredi izdajo Enot, če je to v javnem interesu ali v interesu Vlagateljev.

2.11.2. Način in pogoji odkupa in izplačila enot

Vlagatelji imajo pravico razpolagati z Enotami prek Sekundarnega trga in tako izstopiti iz Podsklada. Pravica Vlagatelja do odkupa Enot, pravica do prodaje in pravica do razpolaganja z Enotami je podrobneje pojasnjena v točki 2.8.1 tega Prospekta.

Odkup Enot v Podskladu se praviloma izvaja samo na Primarnem trgu, torej v razmerju med Družbo in Pooblaščenimi udeleženci, medtem ko lahko drugi Vlagatelji vložijo zahteve za odkup Enot neposredno pri Družbi le v izjemnih primerih.

Vsak Pooblaščen udeleženec lahko vsak Delovni dan svoje Enote delno ali v celoti proda Družbi (odkup Enot) v količinah, ki niso manjše od enega LOT, ki ga sestavlja 1.500 (tisoč petsto) Enot v podskladu, po veljavni Cene enote. Pooblaščen udeleženec je prav tako pooblaščen, da od Družbe zahteva odkup tistih Enot, ki so izražene z nižjim številom od 1. Izjema od zgoraj navedenega pravila o velikosti LOT obstaja le v primeru, ko imata Družba in Pooblaščen udeleženec predhodno sklenjeno pogodbo o opravljanju dejavnosti vzdrževanja trga, v tem primeru je lahko LOT manjši od 1.500 (tisoč in petsto) Enot v podskladu.

1. korak – Podaja zahtevka za odkup Enot

Pooblaščenemu udeležencu se za veljavne zahtevke za odkup, prejete do 15. ure v primeru podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF oziroma do 14. ure v primeru podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF prizna cena, ki velja na ta Delovni dan (dan T). Zahtevki, prejeti po 15. uri v primeru podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF oziroma po 14. uri v primeru podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF se bodo šteli za prejete na naslednji delovni dan. Vse zahtevke za odkup enot, prejete na dan, ki ni Delovni dan, bo Družba štela za prejete na naslednji Delovni dan, tj. obračunano po ceni enot na naslednji Delovni dan. Izjemoma je dovoljeno, da Družba na predhodno zahtevo Vzdrževalca trga, podano po 14. uri (InterCapital BET-TRN UCITS ETF), oziroma po 15. uri (ostali podskladi), soglaša z odkupom enote v navedenem podskladu. Navedena izjema velja izključno za Vzdrževalca trga le v primeru podanega soglasja s strani Družbe.

Enot, kupljenih na Sekundarnem trgu, načeloma ni mogoče prodati neposredno Družbi, razen če gre za Pooblaščenega udeleženca. Drugi vlagatelji lahko Enote v Podskladu kupijo na Sekundarnem trgu s pomočjo posrednika, kar vključuje plačilo posredniške provizije. Poleg tega lahko vlagatelji ob nakupu Enot plačajo več od trenutne čiste vrednosti sredstev, ob njihovi prodaji pa prejmejo manj od trenutne čiste vrednosti sredstev.

Izjemoma obstaja za vlagatelje, ki niso pooblašчени udeleženci, pravica do neposrednega odkupa enot v dveh primerih:

- (i) v primeru motenj na trgu Družba dovoli drugim vlagateljem, ki niso Pooblašчени udeleženci in ki so pridobili Enote (ali, če primerno, katero koli pravico do pridobitve določene Enote, zajamčene ob njeni razdelitvi) na Sekundarnem trgu, da jih prodajo neposredno Družbi (odkup Enot). V takih primerih je Družba dolžna Zagrebški ali Ljubljanski borzi posredovati informacije o tem, da je Družba odprta za neposreden odkup Enot na ravni Podsklada, kar bo objavljeno tudi na spletni strani Družbe. V obvestilu bo opisan tudi postopek odkupa Enot na podlagi zahtev drugih vlagateljev. Izraz motnje na trgu, v primeru katerih imajo drugi vlagatelji pravico do neposrednega odkupa Enot od Družbe, kot je bilo predhodno navedeno, velja, če borzna vrednost Enot odstopa za 10 (deset) % ali več od INAV.
- (ii) v primeru prenehanje kotacije na reguliranem trgu. Glede na to, da v primeru prenehanja kotacije ne gre več za ETF in vlagatelji potem ne bodo imeli možnosti prodaje Enot prek reguliranega trga, družba vlagateljem omogoči neposreden odkup Enot. Navedeno vključuje vse primere prenehanja kotacije, ne glede na to, ali je do tega prišlo na podlagi sklepa družbe ali na drugi pravni podlagi. Glede na to, da ZSE / LJSE / BVB v sklepu o prenehanju kotacije določi tudi zadnji dan trgovanja z Enotami v Podskladu, imajo vlagatelji pravico vložiti zahtevek za odkup Enot neposredno Družbi naslednjega dne po zadnjem dnevu trgovanja z Enotami. O navedeni pravici Družba obvesti vlagatelje z ustrezno objavo na svojih spletnih straneh in preko sistema ZSE, po potrebi pa tudi prek sistemov LJSE in BVB.

Izključno v predhodno navedenih dveh primerih se lahko drugi vlagatelji z Zahtevkom za odkup Enot obrnejo neposredno na Družbo. Postopek odkupa Enot na podlagi zahtevka takšnih vlagateljev je podrobno opisan v nadaljevanju Prospekta. V vsakem drugem primeru drugi vlagatelji, ki so pridobili Enote na Sekundarnem trgu, ne smejo na Družbo vložiti prošnje za odkup enot. V primeru, da se to zgodi, bo Družba takšno zahtevo zavrnila in o tem obvestila takšnega vlagatelja.

Pooblašчени udeleženec mora v zahtevi navesti natančno število Enot v zvezi s katerimi se zahteva odkup.

Zahtevek za odkup Enot bo na voljo na spletni strani Družbe.

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

2. korak – Postopki Družbe po prejemu zahteve za odkup Enot

Družba bo naslednji delovni dan (T+1) Pooblaščenemu udeležencu potrdila sprejemljivost zahtevka skupaj s podatki o sestavi košarice vrednostnih papirjev in vrednosti vsake posamezne postavke, kot tudi morebitno višino denarnih sredstev, ki se bodo kot ostanek izplačala v korist Pooblaščenega udeleženca, ko gre za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF

Če gre za Enote v podskladih InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se odkup Enot izvede z gotovinskim plačilom s strani Družbe, ki deluje za račun zadevnega podsklada, in sicer na gotovinski račun Pooblaščenega udeleženca.

Izjemoma je družba pooblaščena zavrniti zahtevek za odkup Enot v primeru zaščite obstoječih Vlagateljev, če oceni, da je bil zahtevek vložen na podlagi arbitraže in na dela prost dan določenega depozitarja, ki vodi Register enot (SKDD za Enote v podskladih, vpisanih v SKDD), oziroma KDD (za Enote v podskladih, vpisanih v KDD), oziroma Depozitarul Central (za Enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central).

Kadar je mogoče Enote odkupiti z denarnimi sredstvi, se plačila na podlagi odkupa izvedejo v EUR, razen ko gre za Enote v podskladih, vpisanih pri Depozitarul Central, ki kotirajo na Bukareški borzi; v tem primeru se plačila na podlagi odkupa enot izvedejo v RON.

Če gre za Pooblaščenega udeleženca, ki je hkrati tudi Vzdrževalec trga za posamezne enote iz podskladov CROBEX10tr in SBITOP TR, je Enote vedno mogoče odkupiti z denarnimi sredstvi. V drugih primerih je v podskladih InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF Enote mogoče odkupiti le v vrednostnih papirjih (odkup *in specie*), oziroma z denarnimi sredstvi, ko gre za podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF. V primeru odkupa vrednostnih papirjev se lahko zgodi, da je določen znesek denarnih sredstev izplačan v gotovini v korist Pooblaščenega udeleženca, pri čemer predstavlja ta znesek denarnih sredstev ostanek, ki je nastal z zaokrožitvijo števila Enot na celo število.

V primeru plačila v denarnih sredstvih mora Družba za račun Podsklada izvesti plačilo denarnih sredstev na račun Pooblaščenega udeleženca, ki ga Pooblaščen udeleženec določi v zahtevku za odkup Enot, in sicer v največ 5 (petih) dnevih od datuma prejema ustreznega pisnega zahtevka Pooblaščenega udeleženca.

3. korak – Prenos Enot in dostava vrednostnih papirjev

Pri odkupu Enot od Pooblaščenih udeležencev v košarici vrednostnih papirjev izvede Pooblaščen udeleženec v sistemu SKDD (za razred A podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF) ali KDD (za razred B podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF) naslednji delovni dan (T+1), šteto od dneva oddaje zahtevka za odkup Enot, do 11:00 ure prenos Enot iz svojega računa na zakladniški račun Družbe v SKDD, na podlagi česar Depozitar dostavi košarico vrednostnih papirjev na račun Pooblaščenega udeleženca v SKDD (če gre za odkup Enot v podskladu InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF), oziroma iz svojega računa na prehodni račun za Enote v KDD, na podlagi česar Depozitar dostavi košarico vrednostnih papirjev na račun Pooblaščenega udeleženca v KDD (ko gre za odkup Enot v podskladu InterCapital SBITOP TR UCITS ETF). Družba še isti dan prekliče prejete Enote, ki se nahajajo na zakladniškem računu v SKDD, oziroma na prehodnem računu za Enote v KDD. Preostalo razliko, če obstaja ostanek, Družba v imenu Podsklada izplača na račun Pooblaščenega udeleženca. Prenos vrednostnih papirjev na račun Pooblaščenega udeleženca se izvede isti Delovni dan, ko je Družba Pooblaščenemu udeležencu potrdila sprejemljivost zahtevka (T+1).

Pri odkupu Enot od Pooblaščenih udeležencev v podskladih InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF Pooblaščen udeleženec v sistemu SKDD (za Enote, vpisane pri SKDD) oziroma KDD (za Enote v podskladih, vpisanih v KDD) oziroma Depozitarul Central (za Enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central) v roku petih Delovnih dni (T+5), šteto od dneva vročitve zahtevka za odkup Enot, do 11. ure izvede prenos Enote s svojega računa na zakladniški račun Družbe v SKDD oziroma v KDD oziroma v Depozitarul Central, na podlagi česar Družba v imenu Podsklada izvede vplačilo na gotovinski račun Pooblaščenega udeleženca, ki ga določi Pooblaščen udeleženec. Izjemoma je dovoljeno, da Družba na podlagi zahtevka za odkup Enot, ki ga je vložil Vzdrževalec trga po predpisanem roku (prekinitveni čas (cut-off)), soglaša z izdajo enote. Navedena izjema velja za Vzdrževalca trga le v primeru podanega soglasja s strani družbe, ko je možno, da se prenos vrednostnih papirjev in vplačilo denarnih sredstev izvede po času, predpisanem s tem prospektom (prekinitveni čas (cut-off)).

Ustrezen vpis nove količine izdanih Enot na Zagrebški borzi (za podsklade, ki so vpisani v SKDD), Ljubljanski borzi (za podsklade, ki so vpisani v KDD), oz. na Bukareški borzi (za podsklade, ki so vpisani v Depozitarul Central), bo izveden:

- če gre za Enote v podskladih, vpisanih v SKDD: istega dne, ko so bile navedene Enote preklicane s strani Družbe preko sistema SKDD,

- če gre za Enote v podskladih, vpisanih v KDD: neposredno po prenosu Enot na prehodni račun za Enote v KDD,
- če gre za Enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central: neposredno po prenosu Enot na ustrezen račun za Enote v Depozitarul Central.

Agencija lahko odredi odkup Enot, če je to v javnem interesu ali v interesu vlagatelja.

Odkup Enot na podlagi zahtevkov drugih vlagateljev

Odkup (tj. prodaja) Enot na podlagi zahtevkov drugih vlagateljev, tj. vseh vlagateljev, ki niso Pooblaščenici udeleženci, je dovoljen le izjemoma v primeru motenj na trgu, do katerih pride, če borzna vrednost Enot odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV, kot tudi v primeru prenehanja kotacije na reguliranem trgu.

Vlagatelj mora v zahtevku navesti natančno število Enot, za katere se zahteva odkup.

1. korak – Podaja zahtevka za odkup Enot

Zahtevek za odkup Enot mora biti oddan do 15. ure na tekoči Delovni dan za podsklade InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, oziroma do 14. ure za podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF; v tem primeru se vlagatelju za veljavne Zahtevke za prodajo, prejete do 15. oziroma do 14. ure, v odvisnosti od tega, za kateri podsklad gre, kot je predhodno navedeno, prizna cena, ki velja tega Delovnega dne (dan T). Zahtevki, prejete po 15. uri, za podsklade InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, oziroma po 14. uri za podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF, se štejejo za prejete na naslednji Delovni dan. Vsi zahtevki za odkup Enot, prejete na dan, ki ni Delovni dan, šteje Družba za prejete naslednjega Delovnega dne, tj. se obračunajo po ceni Enot na naslednji Delovni dan.

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

2. korak – Postopki Družbe po prejemu zahteve za odkup Enot

Družba bo Vlagatelju sprejemljivost potrdila naslednji delovni dan (T+1) po elektronski pošti ali kako drugače.

3. korak – Prenos Enot in izplačilo denarnih sredstev

Pri odkupu Enot od drugih vlagateljev prenese vlagatelj naslednjega Delovnega dne (T+1), šteto od dneva vložitve zahtevka za odkup Enot, do 11. ure, svoje Enote v Podskladu prek pooblaščenice pravne osebe, ki je sistemski član SKDD na zakladniški račun Družbe v SKDD (ko gre za odkup enot podskladov, vpisanih v SKDD), oziroma prek pooblaščenice pravne osebe, ki je sistemski član KDD, na prehodni račun za enote v KDD (ko gre za odkup enot podskladov, vpisanih v KDD), oziroma prek pooblaščenice pravne osebe, ki je sistemski član Depozitarul Central na ustrezen račun za Enote v Depozitarul Central (ko gre za odkup enot podskladov, ki so vpisani v Depozitarul Central). Prenos Enot podskladov InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se izvede v roku dveh Delovnih dni (T+2), šteto od datuma prejema zahtevka za odkup Enot.

Plačilo denarnih sredstev drugim vlagateljem za odkup Enot se izvede na račun pravne osebe, ki je Sistemski član SKDD (za podsklad, vpisane v SKDD) oziroma Sistemski član KDD (za podsklade, vpisane v KDD) oziroma Sistemski član Depozitarul Central-a (za podsklade, vpisane v Depozitarul Central) in preko katere je vlagatelj na zakladniški račun Družbe v SKDD oziroma na prehodni račun za Enote KDD oziroma na ustrezen račun za Enote v Depozitarul Central prenesel Enote, in sicer istega

Delovnega dne, ko je Družba takšnemu vlagatelju potrdila sprejemljivost zahtevka (T+1), pod pogojem, da so bile Enote prenesene na zakladniški račun v SKDD oziroma na prehodni račun za Enote v KDD oziroma na ustrezen račun za Enote v Depozitarul Central. Izplačilo denarnih sredstev v povezavi s podskladoma InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se izvede v dveh Delovnih dneh (T+2).

Vsa vplačila na podlagi odkupa Enot se izvedejo v EUR, razen pri podskladih, ki so vpisani pri Depozitarul Central in kotirajo na Bukareški borzi, kjer se vplačila izvajajo v RON.

V primeru, da izplačilo denarnih sredstev ni mogoče, Depozitar dostavi košarico vrednostnih papirjev (odkup *in specie*) na račun vlagatelja v SKDD (ko gre za odkup Enot v Podskladu InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF) oziroma na račun Systemskega člana v KDD (ko gre za odkup Enot v Podskladu InterCapital SBITOP TR UCITS ETF) oziroma na ustrezeni račun pri Depozitarul Central kot romunskem depozitarju, če gre za odkup Enot v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF), in sicer na isti Delovni dan, ko Družba takšnemu Vlagatelju potrdi sprejemljivost zahtevka (T+1) pod pogojem, da so bile Enote prenesene na zakladniški račun v SKDD (za podsklade, vpisane v SKDD) oziroma na prehodni račun za Enote v KDD (za podsklade, vpisane v KDD) oziroma na ustrezen račun za Enote pri Depozitarul Central (za podsklade, vpisane v Depozitarul Central). Za podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF dobava košarice vrednostnih papirjev na račun vlagatelja ni dovoljena, zato edino možnost predstavlja izplačilo denarnih sredstev.

Upoštevajte, da je za dostavo vrednostnih papirjev na račun Depozitarul Central potrebno predhodno odpreti tak račun, kar lahko predstavlja strošek za Vlagatelje.

Družba še isti delovni dan (T+1) prekliče prejete Enote, ki so na zakladniškem računu v SKDD, oziroma na prehodnem računu za Enote v KDD, oziroma na ustreznem računu za Enote v Depozitarul Central.

Ustrezen vpis nove količine izdanih Enot na Zagrebški borzi (za podsklade, ki so vpisani v SKDD), Ljubljanski borzi (za podsklade, ki so vpisani v KDD), oz. na Bukareški borzi (za podsklade, ki so vpisani v Depozitarul Central), bo izveden:

- če gre za Enote v podskladih, vpisanih v SKDD: istega dne, ko so bile navedene Enote preklicane s strani Družbe preko sistema SKDD,
- če gre za Enote v podskladih, vpisanih v KDD: neposredno po prenosu Enot na prehodni račun za Enote v KDD,
- če gre za Enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central: neposredno po prenosu Enot na ustrezen račun za Enote v Depozitarul Central,

2.11.3. Okoliščine, v katerih se lahko ustavi izdaja in odkup Enot

Okoliščine, v katerih se lahko ustavi odkup in izdaja Enot, so določene v točki 2.17. Prospekta in določbi 7. člena. Pravil.

2.12. Izplačilo dobička iz naložb v Podsklad

Dobiček Podsklada je določen v računovodskih izkazih in v celoti pripada Vlagateljem. **Podsklad Vlagateljem ne bo izplačeval Enot dobička, temveč bo celoten dobiček samodejno ponovno investiran v Podsklad z namenom povečanja vrednosti Enot Podsklada. Dobiček Podsklada je vsebovan v vrednosti Enot, Vlagatelji v Podsklad pa dobiček ustvarijo z delno ali popolno prodajo svojih Enot.**

2.13. Naložbe sredstev Podsklada

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

Družba upravlja in razpolaga z ločenimi sredstvi Podsklada in uresničuje vse pravice, ki iz tega izhajajo, v svojem imenu in za skupni račun vseh imetnikov Enot sredstev v skladu, skladno z določbami Zakona, Prospekta in Pravil.

Sredstva, ki jih vplačajo Pooblaščenici udeleženci na Primarnem trgu, lahko Družba vloži šele po vpisu Pooblaščenega udeleženca kot Vlagatelja v Register enot.

2.13.1. Naložbeni cilj Podskladov

Vsi podskladi, razen InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, bodo trajno izpostavljeni borznemu trgu v razmerju, ki ne bo nižje od 90 % čistih sredstev Podskladov.

Naložbeni cilj vsakega Podsklada je podrobneje razložen v Dodatku B k temu Prospektu.

2.13.2. Naložbena strategija Podskladov

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

2.13.3. Dovoljene naložbe in naložbene omejitve

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

Sledi opis tehnik in instrumentov, ki jih lahko Družba uporablja za učinkovito upravljanje portfelja in so skupni Podskladom.

Tehnike in instrumenti, ki se uporabljajo za učinkovito upravljanje portfelja

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

Transakcije začasne prodaje (repo posli), ki vključujejo pogodbe o začasnem odkupu in pogodbe o začasnem prodaji z obveznim povratnim odkupom	Vsi podskladi
Transakcije nakupa in ponovne prodaje ali transakcije prodaje in ponovnega nakupa	Vsi podskladi razen denarnega podsklada
Posojanje vrednostnih papirjev drugi pogodbenici in izposojanje vrednostnih papirjev od druge pogodbenice	Vsi podskladi razen denarnega podsklada

Omejitve vseh tehnik in instrumentov za učinkovito upravljanje portfelja, pri katerih so prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki sestavljajo sredstva Podsklada, dani kot zavarovanje, so določene v naložbenih omejitvah posameznega Podsklada. Pričakovani delež sredstev v upravljanju, ki ga bodo pokrivala takšne tehnike in instrumenti, je enak navedenim naložbenim omejitvam.

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

Transakcije začasne prodaje

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

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

Denarni sklad, ki sklepa pogodbo o začasnem odkupu, zagotavlja, da lahko kadar koli odpokliče celoten znesek gotovinskih denarnih sredstev bodisi na podlagi izračuna bodisi na podlagi vrednotenja po tržni vrednosti. V primeru, da je denarna sredstva mogoče kadar koli odpoklicati na podlagi vrednotenja po tržni vrednosti, se za izračun denarnega sklada NAV uporabi vrednost pogodbe o začasnem odkupu (repo), ki je določena z vrednotenjem po tržni vrednosti.

Transakcije nakupa in ponovne prodaje ali transakcije prodaje in ponovnega nakupa

Transakcija nakupa in ponovne prodaje (angl. „*buy-sell back*“) ali transakcija prodaje in ponovnega nakupa (angl. „*sell-buy back*“) je transakcija, s katero druga pogodbenica kupi ali proda vrednostne papirje, blago ali zajamčene pravice v povezavi z lastništvom nad vrednostnimi papirji ali blagom in se s tem strinja, da bo vrednostne papirje, blago ali takšne zajamčene pravice istega opisa prodala ali odkupila po določeni ceni na določen datum v prihodnosti, pri čemer taka transakcija predstavlja transakcijo nakupa in ponovne prodaje za drugo pogodbenico, ki kupuje vrednostne papirje, blago ali zajamčene pravice, in transakcijo prodaje in ponovnega odkupa za pogodbenico, ki jih prodaja, pri čemer takšne transakcije nakupa in ponovne prodaje oziroma prodaje in ponovnega nakupa niso predmet repo poslov, tj. pogodbe o začasni prodaji ali pogodbe o začasnem odkupu.

Vsi Podskladi z izjemo denarnega Podsklada lahko sklepajo pogodbe o prodaji in ponovnem nakupu, kot tudi pogodbe o nakupu in ponovni prodaji.

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

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

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

Vsi Podskladi razen denarnega Podsklada lahko posojajo vrednostne papirje drugi pogodbenici in si izposojajo vrednostne papirje od druge pogodbenice. Družba posodi vrednostni papir za vnaprej dogovorjeno obdobje po dogovorjeni obrestni meri. Posojanje vrednostnih papirjev je povezano s kreditnim tveganjem druge pogodbenice, tj. tveganjem, da druga pogodbenica ne bo mogla izročiti vrednostnih papirjev na dogovorjeni datum, ali da druga pogodbenica ne bo imela dovolj sredstev za poplačilo terjatve, ki jo od nje zahteva Podsklad v okviru take transakcije. Kreditno tveganje druge pogodbenice se zmanjša z ustreznim zavarovanjem za zaščito naložbe in s skrbno izbiro druge pogodbenice ob upoštevanju njene kreditne sposobnosti ter spremljanjem in omejevanjem celotne izpostavljenosti do druge pogodbenice ob upoštevanju vseh transakcij Podsklada s temi pogodbenicami. Likvidnostno tveganje pri takšnih transakcijah je povezano z vrednostnim papirjem, ki se uporablja kot zavarovanje. Če je Družba prisiljena prodati zavarovanje na trgu za poravnavo terjatev do Podsklada, obstaja možnost, da bo vrednost, po kateri se zavarovanje proda, nižja od zneska, ki ga zahteva Podsklad. Družba likvidnostno tveganje zmanjša s skrbno izbiro vrednostnih papirjev, ki bodo uporabljeni kot zavarovanje, in z ustrežno oslabitvijo sredstev zavarovanja z namenom zaščite pred morebitno oslabitvijo teh sredstev.

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

Vse zgoraj navedene tehnike in instrumenti, pri katerih so prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga prejeti kot zavarovanje, lahko predstavljajo največ 100 % čistih sredstev Podsklada.

Pričakovani delež sredstev v upravljanju, ki bo v običajnih tržnih pogojih zajet s takšnimi tehnikami in instrumenti, je enak 50 % čistih sredstev Podskladov in 100 % neto sredstev podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF.

2.13.4. Naložbe v izvedene finančne instrumente in finančni vzvod

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

Terminske in opcijske pogodbe (izvedeni finančni instrumenti) vključujejo:

- forward,
- futures,
- swap,
- možnosti,
- naložbene produkte (investicijski skladi, menice, obveznice), ki imajo vgrajen izvedeni finančni instrument.

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

Namen uporabe izvedenih finančnih instrumentov za zaščito pred tveganji je zmanjšanje izpostavljenosti sredstev Podsklada nekaterim tveganjem (valutno tveganje, tveganje obrestnih mer, tveganje izdajatelja ...). Čeprav takšne naložbe tveganja ne odpravijo v celoti, ga lahko znatno zmanjšajo.

Ko se izvedeni finančni instrumenti uporabljajo za doseganje naložbenih ciljev, se odpre možnost vlaganja, ki brez uporabe izvedenih finančnih instrumentov ni mogoča. Tako je na primer z izvedenimi finančnimi instrumenti mogoče doseči tako imenovano „kratko“ pozicijo, pri kateri ima Podsklad dobiček zaradi padca vrednosti sredstev, na katere se izpeljani finančni instrument veže. V primeru InterCapital Euro Money Market UCITS ETF služi izvedeni finančni instrument izključno za zaščito pred obrestnimi ali tečajnimi tveganji, povezanimi z drugimi naložbami denarnega sklada;

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

Takšne naložbe lahko povečajo tveganje Podsklada.

Ker indeksi, ki jih podskladi posnemajo ne uporabljajo finančnega vzvoda, bi lahko vključitev finančnega vzvoda v Podsklade prek omenjenih instrumentov povečala razliko v gibanju vrednosti enot Podskladov in indeksov, ki jih ti posnemajo. Zato bo družba finančni vzvod na Podskladih uporabila le takrat, ko bo ocenila, da je to v interesu lastnikov enot ali potrebno za redno upravljanje Podskladov (v praksi so to lahko pogodbe, s katerimi bi učinkoviteje dosegli izpostavljenost do delnic, podobnih tistim v indeksu, upravljanje likvidnosti in podobno).

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

Družba bo izvedene finančne instrumente uporabljala predvsem za namene varovanja pred tveganji, kadar pa se uporabljajo za doseganje naložbenih ciljev, sta njihova uporaba in ustvarjeni vzvod omejena na

največ 100 % čistih sredstev Podsklada, merjenih z metodo, ki temelji na obveznostih. Pri tem so vsi izračuni vključeni v izračun skupnega vzvoda: izvedeni finančni instrumenti, pogodbe o začasni prodaji, morebitna posojila.

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

Upravljanje zavarovanja

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

- a) Likvidnost – vsako prejeto negotovinsko zavarovanje mora izpolnjevati likvidnostne zahteve, ki so vsaj enake tistim, ki jih izpolnjujejo sredstva, v katera lahko Podsklad vlaga;
- b) Vrednotenje – vrednotenje zavarovanja se izvaja vsak dan in sredstva, katerih cena je zelo nestanovitna, se ne sprejmejo, razen če se uporabi ustrezna in konzervativna oslabitev zavarovanja, da se zaščiti pred morebitnim upadom vrednosti teh sredstev;
- c) Kreditna kvaliteta izdajatelja – Družba bo upoštevala kreditno kvaliteto izdajateljev zavarovanja v skladu z internimi sistemi obvladovanja tveganj;
- d) Korelacija – prejeto zavarovanje mora izdati izdajatelj, katerega kreditno tveganje ne sme biti odvisno od kreditnega tveganja druge pogodbenice;
- e) Diverzifikacija zavarovanja – da bi dosegli zadovoljivo stopnjo diverzifikacije zavarovanja z vidika izpostavljenosti do države, trga in izdajatelja, lahko delež zavarovanja, ki ga izda posamezen izdajatelj, predstavlja največ 20 % čistih sredstev Podsklada. Podsklad je lahko v celoti zavarovan z vrednostnimi papirji, ki jih izda ali za katere jamči država članica Evropske unije, ena od njenih lokalnih vlad ali država članica OECD;
- f) Tveganja, povezana z upravljanjem zavarovanja, kot so operativno in regulativno tveganje, bodo prepoznana, obvladovana in odpravljena s postopkom upravljanja tveganj v Družbi;
- g) Prejeto zavarovanje se deponira pri Depozitarju;
- h) Podsklad ima pravico razpolagati z zavarovanjem, če druga pogodbenica ne izpolni svojih pogodbenih obveznosti;
- i) Prenosljivi vrednostni papirji, ki jih Podsklad prejme kot zavarovanje s premoženjem, ne bodo ponovno uporabljeni;
- j) Za ponovno uporabo zavarovanja s premoženjem veljajo regulativne omejitve iz Uredbe (EU) 2015/2365.

Družba za račun vseh Podskladov, razen denarnega Podsklada, kot zavarovanje sprejema prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki kotirajo na reguliranem trgu in v katere lahko Podsklad vlaga skladno z naložbeno strategijo, ter v izjemnih primerih vrednostne papirje, ki jih izda ali za katere jamči država članica Evropske unije, nekatere izmed njenih lokalnih samoupravnih enot ali države članice OECD. Vrednostni papirji, ki jih izdaja druga pogodbenica v poslu financiranja vrednostnih papirjev, ne bodo sprejeti kot zavarovanje.

Družba za račun denarnega Podsklada kot zavarovanje sprejme instrumente denarnih trgov, ki so navedeni kot sprejemljivi za naložbo denarnega Podsklada, kot tudi izjemno likvidne prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči Unija, centralni organ ali

centralna banka držav članic, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski mehanizem za finančno stabilizacijo ali Evropski mehanizem za stabilnost ali centralni organ ali centralna banka tretje države pod pogojem, da jima je bila dodeljena pozitivna ocena na podlagi interne ocene kreditne kvalitete.

Višina zahtevanega zavarovanja je odvisna od dogovorjenih parametrov za vzdrževanje višine zavarovanja in mora biti, korigirana za ustrezni korekcijski faktor, vedno enaka ali višja od stopnje izpostavljenosti do druge pogodbenice.

Prejeto denarno zavarovanje vseh Podskladov, razen denarnega Podsklada, se lahko ponovno investira v skladu z dovoljenimi naložbami in naložbenimi omejitvami Podsklada, opredeljenimi v tem Prospektu. S ponovnim investiranjem zavarovanja se doseže učinek finančnega vzvoda, ki lahko poveča izpostavljenost Podsklada drugim tveganjem.

Prejeto denarno zavarovanje denarnega Podsklada se lahko naloži v depozite ali vloži v likvidne prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči Unija, centralni organ ali centralna banka držav članic, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski mehanizem za finančno stabilizacijo ali Evropski sklad za finančno stabilizacijo ali centralni organ ali centralna banka tretje države pod pogojem (razen za primere depozitov), da jima je bila dodeljena pozitivna ocena na podlagi interne ocene kreditne kvalitete. Prejeto denarno zavarovanje denarnega Podsklada ne bo preneseno ali ponovno uporabljeno na kakršen koli drug način.

Družba je definirala korekcijske faktorje (angl. haircut), s katerimi se prilagaja vrednost izpostavljenosti oziroma vrednost zavarovanja. Višina korekcijskega faktorja odraža tveganje spremembe cene in likvidnosti prevzetega vrednostnega papirja in je določena glede na vrsto vrednostnega papirja.

Vrsta sredstev	Najmanjši korekcijski faktor
Instrumenti državnega denarnega trga (ki jih izdaja ali zanje jamči Republika Hrvaška, država članica EU, država članica OECD)	5 %
Državni dolžniški vrednostni papirji (ki jih izdaja ali zanje jamči Republika Hrvaška, država članica EU, država članica OECD)	5 %
Podjetniški instrumenti denarnega trga	7 %
Podjetniški dolžniški vrednostni papirji	7 %
Delnice	20 %

Družba za sredstva, prejeta po pogodbi o začasni prodaji v skladu s 6. odstavkom 15. člena. Uredbe (EU) 2017/1131 uporablja korekcijske faktorje iz 1. in 2. tabele, 1. odstavka 224. člena. 575/2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012:

Preostali rok do zapadlosti	Korekcijski faktor
≤1 leto	0,354 %
> 1 ≤ 5 let	1,414 %
> 5 let	2,828 %

Po potrebi Družba poleg navedb iz zgornje tabele uporablja še dodatne korekcijske faktorje. Za oceno, ali je tak dodatni korekcijski faktor potreben, je potrebno upoštevati vse v nadaljevanju navedene dejavnike:

- ocena kreditne kvalitete druge pogodbenice v pogodbi o začasnem odkupu;
- obdobje kritja tveganja, kot je opredeljeno v 9. točki 272. člena Uredbe (EU) št. 575/2013;

- ocena kreditne kvalitete izdajatelja ali sredstev, uporabljenih kot zavarovanje;
- preostalo obdobje do zapadlosti sredstev, uporabljenih kot zavarovanje;
- nestanovitnost cene sredstev, uporabljenih kot zavarovanje.

2.13.5. Posojila

Družba na skupni račun Vlagatelja oziroma Podsklada, ne more:

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

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

2.13.6. Tveganja in profil tveganja

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

Naložbe v investicijske sklade predpostavljajo prevzemanje določenih tveganj, pri čemer je naložbeno tveganje opredeljeno kot verjetnost doseganja nezadovoljive ali negativne donosnosti.

Profil tveganja Podsklada opisuje splošno izpostavljenost Podsklada relevantnim tveganjem.

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

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

← Niži rizik		Viši rizik→	
← Tipično nižji očekivani prinos		Tipično viši očekivani prinos→	
Vrlo nizak	Nizak	Umjeren	Visok

Najnižja kategorija tveganja ne pomeni naložbe brez tveganja.

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

Podroben opis posameznih tveganj je podan spodaj.

2.13.7. Tveganja naložb v Podsklad

Donosnost Podsklada je lahko nezadovoljiva zaradi naslednjih tveganj:

- tržna tveganja:
 - cenovno tveganje,

- obrestno tveganje,
- valutno tveganje;
- tveganje koncentracije;
- likvidnostno tveganje;
- kreditno tveganje;
- tveganje druge pogodbenice;
- tveganje poravnave;
- operativno tveganje;
- tveganje vzvoda;
- tveganje spremembe davčnih predpisov;
- nevarnost navzkrižja interesov;
- tveganje glede trajnosti.

V nadaljevanju podajamo kratek pregled najpomembnejših tveganj, ki jim bodo izpostavljena sredstva Podskladov.

Tveganje spremembe cen

Tveganje sprememb cen na Sekundarnem trgu

Čista vrednost Enote je odvisna od gibanja tržne vrednosti finančnih instrumentov iz portfelja Podsklada in predstavlja vrednost Enote, ki jo je mogoče doseči na Primarnem trgu pri izdaji in odkupu Enot. Cena enote na Sekundarnem trgu je lahko nad ali pod čisto vrednostjo enote in na tej osnovi obstaja tveganje, da Vlagatelji pri vlaganju ne bodo mogli doseči cene, ki je blizu čiste vrednosti Enote. Razlika v cenah na Primarnem in Sekundarnem trgu je odvisna od številnih dejavnikov, vendar bo ta še posebej izrazita v primeru znatnih neravnovesij med ponodbami za nakup in prodajo osnovnih instrumentov, v katere Podsklad vlaga. Drug pomemben dejavnik odstopanja je lahko posledica neskladja med ponodbami za nakup ali prodajo Enot na Sekundarnem trgu, ki se lahko širijo v obdobjih nestanovitnosti in negotovosti trga.

Tveganje spremembe cen finančnega instrumenta

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

Vpliva tveganja sprememb cen finančnih instrumentov ni mogoče popolnoma odpraviti, vendar se le-ta učinkovito zmanjša z diverzifikacijo naložb.

Predvsem obstaja sistemsko tveganje, kar pomeni tveganje motenj celotnega trga ali posameznega sektorja. V tem primeru padec in dvig cen posameznega instrumenta nista povezana z informacijami o posameznem izdajatelju, temveč je podvržen zunanjemu vplivu tržnih gibanj, ne glede na izdajatelja vrednostnega papirja. V takih primerih se učinek diverzifikacije zmanjša in poveča se tveganje za spremembe cen.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje oslabitve obveznic in instrumentov denarnega trga, v katere se vlagajo sredstva Podsklada zaradi povečanja prevladujočih tržnih obrestnih mer. Višji kot je preostali čas do zapadlosti obveznice ali instrumenta denarnega trga, oziroma nižja kot je obrestna mera (kupon), ki jo ponuja obveznica ali instrument denarnega trga, večji je učinek zvišanja obrestnih mer. Moč vpliva se

običajno meri s spremenjenim trajanjem (angl. *modified duration*): bolj kot je spremenjeno trajanje nekega finančnega instrumenta ali portfelja, večji bo vpliv sprememb obrestnih mer na njegovo vrednost.

Družba to tveganje obvladuje z upravljanjem spremenjenega trajanja Sklada.

Valutno tveganje

Z vlaganjem v finančne instrumente, izražene v tujih valutah, je lahko Podsklad izpostavljen valutnemu tveganju. Valutno tveganje pomeni tveganje zmanjšanja vrednosti portfelja zaradi nihanja menjalnega tečaja tuje valute glede na obračunsko valuto Podsklada.

Tveganje koncentracije

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

Tveganje koncentracije do posameznika ali skupine povezanih oseb je v večji meri omejeno s pravili in omejitvami naložb, ki jih predpisuje Zakon in podzakonski akti. Družba ne upravlja aktivno tveganja koncentracije Podskladov, ki posnemajo indeks, temveč je to posledica košarice vrednostnih papirjev v določenem indeksu, tako da lahko vlagatelj pričakuje izpostavljenost tveganju koncentracije in sicer v približno enakem obsegu kot pri tveganju referenčne velikosti (benchmark) posameznega Podsklada.

Likvidnostno tveganje

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

Glede na to, da je naložbeni cilj InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF posnemati indeks CROBEX10tr, ki je sestavljen iz najbolj likvidnih delnic na hrvaškem trgu, je likvidnostno tveganje v primerjavi z naložbami v druge delniške Družbe v Republiki Hrvaški veliko manjše.

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

Glede na to, da je naložbeni cilj InterCapital BET-TRN UCITS ETF posnemati indeks BET-TRN, ki je sestavljen iz najbolj likvidnih delnic na romunskem trgu, je likvidnostno tveganje v zvezi z naložbami v druge delniške družbe v Republiki Romuniji veliko manjše.

V primeru podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF ob upoštevanju njegove specifičnosti kot denarnega podsklada Družba omenjeno tveganje upravlja na podlagi nadzora nad likvidnostjo posameznih finančnih instrumentov, v katere se vlagajo sredstva tega podsklada, kot tudi tako, da pri vlaganju sredstev tega podsklada izenači razmerje med pričakovano likvidnostjo posameznega instrumenta in njegovim deležem enot v celotnih sredstvih podsklada. Družba bo poskrbela, da bo v vsakem trenutku vsaj 7,5 % sredstev denarnega podsklada sestavljeno iz sredstev, ki zapadejo dnevno, iz pogodb o začasnem odkupu (repo poslov), ki jih je mogoče prekiniti z odpovednim rokom enega delovnega dne, ali denarja, ki ga je mogoče dvigniti s predhodnim obvestilom en delovni dan vnaprej, ter da je vsaj 15 % sredstev denarnega podsklada sestavljeno iz sredstev, ki zapadejo tedensko, iz

pogodb o začasnem odkupu (repo poslov), ki jih je mogoče prekiniti z odpovednim rokom petih delovnih dni, ali iz denarja, ki ga je mogoče dvigniti s predhodnim obvestilom petih delovnih dni vnaprej.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube dela ali vseh sredstev Podsklada, vloženega v obveznice in instrumente ali vloge denarnega trga, ker izdajatelj ali kreditna institucija ne plača obresti in/ali glavnice Podsklada. Zaradi nezmožnosti izdajatelja ali kreditne institucije, da izvede ustrezna plačila, lahko pride do zamude pri plačilu obresti in/ali glavnice, kar lahko povzroči težave pri odkupu Enot premoženja v Podskladu in na koncu povzroči izgubo dela ali celotne vrednosti Podsklada za naložbo v določeno obveznico, instrument denarnega trga ali depozit.

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

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

Družba je za namene ocenjevanja kreditne kakovosti sredstev denarnega Podsklada vzpostavila metodologijo notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti, ki je podrobneje opisana v Dodatku B k temu prospektu.

Tveganje druge pogodbenice

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

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

Tveganje poravnave

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

Družba to tveganje obvladuje s skrbno izbiro druge pogodbenice.

Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje izgube zaradi neustreznih ali neuspešnih internih postopkov ali sistemov zaradi človeških dejavnikov ali zunanjih dogodkov in neskladnosti poslovanja z veljavnimi Zakonskimi predpisi. Človeški dejavnik se nanaša na možnost človeških napak, ki se pojavijo med izvajanjem

poslovnih procesov, kot so napake pri sklepanju pogodb in/ali poravnavi transakcij ali napake v procesu vrednotenja sredstev. Prevara in kraja se nanašata na možnost namernega nezakonitega ravnanja.

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

Tveganje finančnega vzvoda

Finančni vzvod je financiranje naložb z uporabo izposojenih sredstev.

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

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

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

Tveganje spremembe davčnih predpisov

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

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

Nevarnost navzkrižja interesov

Predstavlja kakršno koli situacijo, v kateri Družba in/ali ustrezne osebe, zlasti ustanovitelji Družbe, pa tudi povezane osebe in/ali Vzdrževalci trga, Pooblaščenici udeleženci ipd. (v nadaljevanju: Osebe z interesom) niso nevtralne in objektivne v zvezi s poslovanjem, to pomeni, da imajo z uporabo svojega specifičnega položaja pri opravljanju storitev poklicne in/ali osebne interese, ki so v nasprotju z interesi Vlagatelja, kar lahko vpliva na nepristranskost pri opravljanju storitev in dejavnosti ter škoduje interesom Vlagatelja. Tu ne predstavljamo vseh možnih navzkrižij interesov niti ne ponujamo podrobne razlage zanje, ampak navajamo primere, ki lahko vodijo v navzkrižje interesov. Osebe z interesom so lahko stranke v poslih, ki lahko povzročijo navzkrižje interesov, vendar ne morejo biti odgovorne za njihove rezultate. Obvladovanje navzkrižja interesov nadalje urejajo interni akti Družbe ter ustrezni zakoni in sekundarna zakonodaja.

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

Podsklad lahko vlaga v vrednostne papirje, za katere Vzdrževalec trga zagotavlja tudi posebne storitve. Pooblaščenec za skladnost poslovanja bo posebej spremljal primere, v katerih se Vzdrževalec trga Podsklada in strokovnjak za komponente Podsklada za določeno delnico združi v eni osebi, da prepreči transakcije v škodo vlagatelja. Družba bo to tveganje obvladovala, med drugim z zahtevo po omejitvi pretoka informacij med različnimi organizacijskimi enotami investicijske družbe in s sprejetjem posebnih

aktov (Etični kodeks in Odlok o preprečevanju navzkrižja interesov), da se čim bolj zmanjša ali popolnoma odpravi to tveganje.

Tveganje glede trajnostnosti

Tveganje glede trajnostnosti pomeni okoljski, družbeni ali upravljavski dogodek ali stanje, ki bi lahko, če se zgodi, povzročilo dejanski ali potencialno škodljiv materialni učinek na vrednost naložbe. Tveganje glede trajnostnosti se kaže v tržnih tveganjih, dejavniki tveganja trajnostnosti pa lahko vplivajo na donosnost Podsklada in v določenih situacijah povzročijo zamujene priložnosti za doseganje višjih donosov.

Glede na naložbeno strategijo oziroma na dejstvo, da vsi Podskladi, razen denarnega Podsklada, posnemajo indeks, Družba pri sprejemanju naložbenih odločitev ne upravlja aktivno s trajnostnim tveganjem in ne upošteva glavnih škodljivih učinkov naložbenih odločitev na trajnostne dejavnike, kot je opisano v določbah Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev.

S posnemanjem indeksa vsi Podskladi z izjemo denarnega Podsklada nasledijo njegove značilnosti, vključno s tistimi glede trajnostnosti. Sestavo indeksa oziroma njegove značilnosti, ki vključujejo pristop k trajnostnosti, določi skrbnik indeksa.

Tveganje trajnostnosti vseh podskladov se meri s skupno oceno portfelja, ki je dodeljena na podlagi ocene tveganja ESG za posamezne vrednostne papirje. Ocena tveganja ESG se izračuna na podlagi [Politike odgovornega vlaganja](#).

Organizacija in obvladovanje tveganj

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

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

2.14. Indikativni NAV, določanje vrednosti Enot in vrednotenje sredstev Podsklada

Indikativni NAV izračuna Družba na podlagi trenutnih kotacij sredstev Podsklada vsakih 60 sekund v trgovalnem dnevu ter jih objavi na lastni spletni strani in na spletni strani Zagrebške borze oziroma Ljubljanske borze, ki vključuje povezavo do spletne strani Družbe. Namen je zainteresiranim vlagateljem zagotoviti približne informacije o razmerju med čisto vrednostjo sredstev Podsklada in trenutnimi kotacijami sredstev ter obveznosti Podsklada na Sekundarnem trgu znotraj trgovalnega dne. Indikativni NAV ni in se ne sme šteti za vrednost Enot v Podskladu, v skladu s katero je mogoče Enote prodati bodisi na Primarnem bodisi na Sekundarnem trgu.

Vlagatelji, ki se zanimajo za naložbe v Podsklad oziroma za pridobitev Enot v Podskladu, se pri odločanju o naložbi ne bi smeli zanašati le na indikativni NAV, marveč bi morali upoštevati tudi druge tržne informacije, kot so informacije v zvezi z referenčno velikostjo ipd.

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

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

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

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

Metode vrednotenja sredstev Podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF so določene v Dodatku B v razdelku Diverzifikacija in naložbene omejitve podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF.

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

Cena enote v Podskladu se izračuna po naslednji formuli:

čista vrednost sredstev Podsklada, deljena s številom izdanih Enot, kjer je

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

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

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

Družba pri izračunu čiste vrednosti sredstev in Cene enot Podsklada:

- izračuna vrednost vseh sredstev in skupnih obveznosti Podsklada za dan vrednotenja skladno z določbami Zakona in podzakonskimi akti,
- izračuna čisto vrednost sredstev Podsklada tako, da se vsa sredstva Podsklada zmanjša za skupne obveznosti Podsklada za dan vrednotenja,
- izračuna Ceno enote z delitvijo čiste vrednosti sredstev s številom Enot od zadnjega dne, za katerega je bila izračunana Cena enote,
- izda Enote glede na prejete ustrezne zahteve za izdajo Enot in z veljavnim prenosom ustrezne košarice vrednostnih papirjev ali prenosom košarice vrednostnih papirjev in plačilom v gotovini in tako zmanjša ustrezen del obveznosti za izdane Enote,
- ter izračuna znesek obveznosti glede na prejete ustrezne zahteve za odkup Enot z uporabo Cene enote.

Število Enot za dan vrednotenja se izračuna s povečanjem števila Enot od zadnjega dne, za katerega se cena na Enoto izračuna s številom Enot, pridobljenih z izvršitvijo zahteve za izdajo Enot za dan vrednotenja, za katere je Vlagatelj veljavno nakazal košarico vrednostnih papirjev ali nakazal košarico vrednostnih papirjev in plačilo v gotovini ter zmanjšal za število Enot, pridobljenih z izvršitvijo zahteve za odkup Enot za dan vrednotenja.

Izračun čiste vrednosti sredstev Podsklada po izdaji in odkupu Enot se izvede tako, da se enote Podsklada zmanjša za znesek obveznosti za izdane Enote in poveča za znesek obveznosti za sklad odkupljene Enote.

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

Cena na Enoto Podsklada se izračuna in objavi v EUR.

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

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

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

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

2.15. Register enot

Enote v Podskladih (razred A za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ter Enote v razredu A podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF in Enote v InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) se vodijo v elektronski obliki v Registru enot, ki ga vodi SKDD kot upravljavec centralnega registra nematerializiranih finančnih instrumentov v skladu z določbami CSDR, Zakona, ZTK, Pravilnika o enotah ter Pravili in navodili SKDD.

Enote v Podskladih (razred B za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ter Enote v razredu A podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF in Enote v InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) se vodijo v elektronski obliki v Registru enot, ki ga vodi KDD kot upravljavec centralnega registra nematerializiranih finančnih instrumentov v skladu z določili veljavne zakonske ureditve.

Enote v razredu B podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF se vodijo v elektronski obliki, v Registru enot, ki ga vodi Depozitarul Central kot upravljavec centralnega registra nematerializiranih finančnih instrumentov v skladu z določili veljavne zakonske ureditve.

Enote in pravice iz Enot v Podskladu se pridobijo z vpisom v Register enot, kar ustreza vpisu ustreznih vrednostnih papirjev na račun prevzemnika v ustreznem Sistem obračuna in poravnave.

Enoto v Registru enot, ki ga vodi SKDD, lahko hrani imetnik Enote ali druga oseba (na primer investicijska družba ali kreditna institucija, ki zagotavlja skrbništvo in upravljanje finančnih instrumentov za račun stranke, vključno s skrbništvom in s tem povezanimi storitvami upravljanja portfelja ali za vodstvo, ki opravlja naloge upravljanja portfelja). V primeru izdaje Enote na drugo osebo se v Register enot vpiše, investicijska družba, kreditna institucija ali družba za upravljanje Enoto hrani v imenu tretje osebe.

Enote v Registru enot, ki ga vodi KDD, so lahko vpisane na ime imetnika (prinosnika) ali na ime, odvisno od odločitve Družbe. Odločitev mora biti enaka za vse Vlagatelje, katerih Enote so vpisane v KDD.

Enota v Registru enot, ki ga vodi Depozitarul Central, se lahko glasi na imetnika Enote.

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

2.16. Naloge Vzdrževalca trga

V skladu s Smernicami ESMA je družba dolžna zagotoviti, da eden od članov Zagrebške borze (za podsklade, ki kotirajo na ZSE) ali Ljubljanske borze (za podsklade, ki kotirajo na LJSE) oziroma Bukareške borze (za podsklade, ki kotirajo na BVB) opravlja naloge Vzdrževalca trga za Enote v podskladih.

V času izdaje tega Prospekta je Družba kot Vzdrževalca trga za Enote Podskladov na Sekundarnem trgu najela investicijsko družbo INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 68481874507, ko gre za podsklade, ki so vpisani v SKDD/KDD in kotirajo na Zagrebški in Ljubljanski borzi. V zvezi s podskladi, ki so vpisani v Depozitarul Central in kotirajo na borzi v Bukarešti, pa je Družba kot Vzdrževalca trga najela družbo Investimental S.A., s sedežem v Bukarešti, Romunija, Strada Munții Tatra 4-10, et.2, sector 1.

Poleg zgoraj navedenih dejavnosti vzdrževanja trga za Enote v Podskladih je INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. lahko angažiran tudi kot strokovnjak ali Vzdrževalec trga za vrednostne papirje, v katere lahko vlaga tudi Podsklad. Pri izvajanju teh nalog lahko pride do navzkrižja interesov, kar je podrobneje opisano v Prospektu v poglavju o tveganjih pod točko 2.13.7. Natančen seznam vrednostnih papirjev, v zvezi s katerimi INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. izvaja dejavnosti strokovnjaka ali Vzdrževalca trga, je razen na spletnih straneh INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

(<https://inter.capital/hr/pocetna>), na voljo tudi kadar koli na spletnih straneh ZSE, LJSE in BVB.

2.17. Začasna ustavitev odkupa in izdaje Enot

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

2.18. Zamenjava Enot

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

2.19. Zavrnitev vpisa v Register enot

SKDD bo pri pridobivanju Enot Podsklada (razred A za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ter Enot v podskladih InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, ki so vpisane v SKDD) na podlagi pisnega pravnega posla, ki je bil sklenjen brez posredovanja članov udeležencev v Sistemu obračuna in poravnave, brez odločbe sodišča ali drugega pristojnega organa, brez dedovanja ali na podlagi zakona, zavrnil vpis v Register enot v primeru:

(i) da predložena dokumentacija ne izpolnjuje pogojev za prenos vknjižb prek Depozitarja iz navodil SKDD;

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

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

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

(v) če bi se tako razpolagalo z Enoto v Podskladu, ki je manjša od najmanjše enote, določene v Prospektu, ali če bi to kršilo določbe o najmanjšem številu enot v Podskladu.

KDD ob pridobitvi Enot v Podskladu (razred B za podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ter Enote v podskladih InterCapital BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, ki so vpisane v KDD) ne bo zavrnil vpisa v Register enot, če je bil prenos opravljen v korist računa prevzemnika v Sistemu obračuna in poravnave pri KDD, niti ne bo izvedel vpisa v Register enot, če v Sistemu obračuna in poravnave pri KDD ni bil izveden prenos v korist računa prevzemnika. Pogoji, pod katerimi se izvajajo prenosi med računi, so urejeni v Pravilih in Navodilih KDD.

Okoliščine, v katerih se lahko zavrnejo vpisi v Register enot za Enote v podskladih, vpisanih v Depozitarul Central, urejajo Pravila in drugi veljavni pravni viri Depozitarul Central.

2.20. Trgovanje z Enotami na Sekundarnem trgu

Enote v Podskladih (razred A podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF in Enote v podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) uvršča Družba na regulirani trg Zagrebške borze (Sekundarni trg).

Enote v Podskladih (razred B podskladov InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF in Enote v podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) Družba uvršča na regulirani trg Ljubljanske borze (Sekundarni trg).

Enote v podskladu BET-TRN UCITS ETF (razred B) Družba uvršča na regulirani trg Bukareške borze.

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

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

Vlagatelji v Podsklad se morajo zavedati, da če se z Enotami trguje na dneve, ki niso delovni dnevi, na katere se trguje z osnovnimi vrednostnimi papirji na reguliranem trgu, lahko obstaja razpon cen med ponudbami za nakup in prodajo ter zadnjim izračunom NAV.

V skladu s smernicami ESMA je Družba pri trgovanju z UCITS ETF na reguliranem trgu dolžna najeti Vzdrževalca trga. Za stroške dela Vzdrževalca trga bremenijo sredstva Podsklada, razen če Družba ne odloči drugače. O Vzdrževalcu/vzdrževalcih trga za Enote v Podskladu glejte tudi del Prospekta, ki se nanaša na Vzdrževalce trga pod točko 2.16.

2.21. Provizije in odhodki za upravljanje Podskladov

2.21.1. Vstopni stroški

Ni vstopnih stroškov.

2.21.2. Izstopni stroški

Ni izstopnih stroškov.

2.21.3. Strošek vodenja

Provizija za upravljanje znaša do 0,80% letno povečana za davek, če obstaja davčna obveznost, in je odvisna od vrednosti čistih sredstev posameznega podsklada.⁶

Če sredstva posameznega podsklada z izjemo denarnega podsklada presežejo 6.500.000,00 (šest milijonov in petsto tisoč) EUR (prvi prag), se provizija za upravljanje zmanjša za 10 bazičnih točk⁷ na 0,7 % letno za obdobje, v katerem je provizija nad prvim pragom. Drugi prag predstavljajo čista sredstva nad 10.000.000,00 (deset milijoni) EUR, po prečkanju tega praga pa se provizija zniža za nadaljnjih 10 bazičnih točk na 0,6 %.

Za podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF znaša provizija za upravljanje do 0,15 % letno povečana za davek, če obstaja davčna obveznost.

Provizija Družbe se obračunava dnevno na podlagi skupnih sredstev posameznega podsklada, zmanjšanih za znesek obveznosti tega podsklada iz naložbene osnove (finančne obveznosti) za Dan vrednotenja (T-1), izračunani zneski pa bremenijo sredstva podsklada.

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

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

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

2.21.4. Pristojbine in stroški, ki se plačajo Depozitarju

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

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

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

⁷ Izhodiščna točka je enota, enaka stotinki 1 %.

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

Iz sredstev Podsklada se lahko dejansko krijejo tudi drugi stroški, ki jih je treba plačati Depozitarju, kot so stroški pod-depozitarja, drugih depozitarnih in klirinških institucij za storitve depotnih družb, poravnave in drugih podobnih stroškov.

2.21.5. Specifikacija drugih stroškov

➤ Stroški v zvezi z nakupom in prodajo sredstev

Stroški, povezani z nakupom in prodajo sredstev Podsklada, vključujejo vse stroške, provizije ali pristojbine, povezane s transakcijami z vrednostnimi papirji in denarnimi sredstvi Podsklada (npr. provizije za prenos denarnih sredstev, ki veljajo samo za Pooblaščenega udeleženca v postopku odkupa Enot, stroški Vzdrževalca trga v višini 0,60 % čiste letne vrednosti sredstev Podsklada, stroški provizije posrednikov pri trgovanju z vrednostnimi papirji (transakcijski stroški)). Ti stroški se plačajo iz sredstev Podsklada.

➤ Stroški vodenja Registra enot, vključno s stroški izdaje potrdila o transakciji ali stanju Enot in stroški izplačila dohodka ali dobička

Stroški Registra enot vključujejo:

- stroške hrambe Enot v višini 0,01 % vrednosti NAV na leto in so določeni s Cenikom vodje Registra enot.

Ti stroški bodo kriti iz sredstev Podsklada.

➤ Stroški uvrstitve

Strošek uvrstitve vključuje letni strošek vzdrževanja uvrstitve, pri čemer ni nujno, da je znesek enak na vseh trgih, torej ni nujno, da predstavlja nespremenjeno kategorijo, so pa možne njene spremembe (npr. med začetno uvrstitvijo Enot je mogoče, da pride do ustreznega popusta, da pride do povišanja tečaja borze, na kateri Enote kotirajo in podobno).

Ti stroški bodo kriti iz sredstev Podsklada.

➤ Stroški revizije

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

Ti stroški bodo kriti iz sredstev Podsklada.

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

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

➤ Stroški objave sprememb Prospekta in drugih predpisanih objav

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

➤ **Stroški nadzornega organa**

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

Stroški nadzornega organa se v celoti krijejo iz sredstev Podsklada.

➤ **Drugi stroški, določeni s posebnimi zakoni**

Drugi stroški, povezani s Podskladom, določeni s posebnimi zakoni (na primer uporaba blagovne znamke oziroma avtorske pravice), se krijejo iz sredstev Podsklada.

Vpliv stroškov na donosnost Podsklada

Vsi zgoraj navedeni stroški in provizije bodo vplivali na donose Podsklada v dejanski višini. Vsi zgoraj navedeni stroški se bodo odšteli od vrednosti vseh sredstev Podsklada. Vsem Vlagateljem bo po vseh zgoraj navedenih stroških predstavljen realiziran donos.

2.21.6. Kazalnik skupnih stroškov

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

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

Upoštevajte, da gre za tekoče stroške, katerih zneska ni vedno mogoče določiti vnaprej tako, da bi predstavljali popolne in nespremenljive informacije za Vlagatelje, in ne vključujejo transakcijskih stroškov.

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

2.22. Profil vlagatelja Podsklada in pretekli dohodek Podsklada

Vlagatelji v Podsklad so lahko:

- (i) Pooblaščenimi udeleženci, ki pridobivajo Enote skladno z določbami tega Prospekta na Primarnem trgu;
- (ii) katera koli fizična ali pravna oseba, ki pridobi Enote na Sekundarnem trgu ali zunaj njega;
- (iii) družba za upravljanje pokojninskih skladov in pokojninski skladi, ki pridobijo Enote na Sekundarnem trgu ali zunaj njega;
- (iv) kolektivni naložbeni podjem in njegova družba za upravljanje, ki pridobijo Enote na Sekundarnem trgu ali zunaj njega.

Čista sredstva Podsklada lahko zaradi sestave portfelja kažejo visoko stopnjo nestanovitnosti (sprememba Cene enot), kar pomeni, da lahko vrednost Enot v kratkem časovnem obdobju zaradi velike

izpostavljenosti do delnic bolj niha (gibanje navzdol in navzgor). **Podsklad InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF je namenjen predvsem vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni hrvaškemu kapitalskemu trgu. Podsklad SBITOP TR UCITS ETF je namenjen predvsem Vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni slovenskemu kapitalskemu trgu, podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF pa predvsem vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni romunskemu kapitalskemu trgu () in ki nameravajo svoja sredstva vlagati za obdobje, daljše od 5 (pet) let ter so pripravljeni sprejeti naložbe z visokim tveganjem.**

Podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF je primarno namenjen vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni naložbam na denarnem trgu.

Podatki o preteklih donosnostih za Podsklade so na voljo v Dodatku C k temu Prospektu.

2.23. Poslovno leto Podsklada

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

2.24. Datumi poročanja

Za Podsklade se pripravijo polletna in revidirana letna poročila.

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

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

2.25. Datum izdaje Prospekta

Prospekt je bil izdan 5. 12. 2023.

3. Informacije o družbi za upravljanje

3.1. Splošne informacije

Družba INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov je bila ustanovljena z izjavo o ustanovitvi z dne 22. julija 2003. Družba je bila v sodni register vpisana 6. avgusta 2003, dovoljenje za opravljanje dejavnosti pa je bilo skladno s takrat veljavnim Zakonom o investicijskih skladih pridobljeno s sklepom komisije za vrednostne papirje Republike Hrvaške z dne 19. septembra 2003, razred: UP/I-450-08/03-02/458, ev. št.: 567-02/03-02. Poleg tega je bila s sklepom Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev z dne 13. junija 2008, razred: UP/I-451-04/08-05/19, registrska številka: 326-113-08-3, podana odobritev za izvajanje upravljanja premoženja in investicijskega svetovanja (kasneje: upravljanje portfelja in investicijsko svetovanje). Sedež Družbe je na Masarykovi 1, 10 000 Zagreb, Hrvaška.

Osnovni kapital Družbe znaša 700.000,00 EUR. Ustanovitelj in edini družbenik Družbe je INTERKAPITAL delniška družba za svetovanje, upravljanje in investicije iz Zagreba, Masarykova 1. Seznam članov Družbe je dostopen na spletni strani sodnega registra.

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

Člani uprave in nadzornega sveta

Organi Družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina.

Upravo Družbe sestavljajo predsednik uprave Ivan Kurtović in član uprave Hrvoje Čirjak, ki Družbo zastopata posamično in samostojno.

Ivan Kurtović, predsednik uprave, rojen leta 1980 v Zadru, je leta 2004 diplomiral na Ekonomski fakulteti Univerze v Zagrebu. Svojo poslovno pot je v Družbi INTERKAPITAL vrijednosni papiri, d.o.o., začel sredi leta 2004 kot analitik. V isti Družbi je leta 2008 postal član uprave, zadolžen za posredovanje, leta 2011 pa predsednik uprave. 1. februarja 2016 je prestopil v INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., kjer je delal na strategiji nadaljnjega razvoja družbe in prodaje. Medtem ko je delal v družbi INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., je aktivno sodeloval pri razvoju tržnih in korporativnih analiz, pri čemer je Interkapital ustvaril močno regionalno borzno-posredniško platformo, osredotočeno predvsem na tuje institucionalne stranke in vodilne posle na kapitalskem trgu v zadnjih nekaj letih, kot je IPO TANKERSKA NEXT GENERATION d.d., prodaja delnic ATLANTIC GRUPA d.d. s strani EBRD in DEG itd. Svoje znanje na področju vrednotenja podjetij, izvedenih finančnih instrumentov in korporativnih strategij je izpopolnjeval s seminarji na mednarodnih poslovnih šolah, kot so IMD, IEDC, INSEAD in LSE. Med poklicna področja spadajo trgovanje z enotami in lastniškim kapitalom, naložbe in korporativno upravljanje.

Hrvoje Čirjak, član uprave, rojen leta 1975 v Zagrebu, je leta 1999 diplomiral na Ekonomski fakulteti Univerze v Zagrebu. Magistriral je leta 2012 v Združenih državah Amerike na Kelley School of Business, University of Indiana, kjer je magistriral iz financ. Svojo poslovno kariero je začel v Deloitte & Touche v začetku leta 2000, kjer je med večletnimi delovnimi izkušnjami napredoval na mesto vodje ekipe pri zagotavljanju revizijskih storitev strankam družbe, zlasti bankam, družbam za upravljanje investicijskih skladov in drugim finančnim institucijam. V začetku leta 2004 je prestopil v družbo Getro d.d. na mesto vodje kontrolinga, konec leta 2004 pa v družbo INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. na mesto finančnega direktorja Družbe. V času dela v družbi Deloitte & Touche d.o.o. je sodeloval pri zagotavljanju revizijskih storitev in poslovnega svetovanja številnim strankam družbe oziroma je bil aktiven udeleženec pri pomembnih privatizacijskih projektih podjetij v Republiki Hrvaški in v regiji. Strokovna področja vključujejo spremljanje poslovanja finančnih institucij z uporabo mednarodnih standardov računovodskega poročanja, obvladovanje finančnega tveganja in finančno poslovanje podjetij.

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

Daniel Nevidal, predsednik nadzornega sveta

Daniel je konec leta 2001 ustanovil InterCapital. Pred tem je deloval dve leti v Privredni banki Zagreb d.d. (PBZ) na položaju direktorja trgovanja v zakladniškem sektorju, pred tem pa na oddelku za izdajo dolžniških vrednostnih papirjev. Preden se je Daniel pridružil PBZ, je bil vodja trgovanja z dolžniškimi vrednostnimi papirji pri CAIB, investicijski banki Bank Austria v Zagrebu. Med svojim delom v PBZ je aktivno sodeloval pri razvoju zakladniškega poslovanja in pomembno prispeval k rasti zakladnice PBZ v vodilno bančno zakladnico države. Organiziral je prvi program izdajanja komercialnih zapisov na Hrvaškem in sodeloval pri številnih projektih mednarodnih in domačih obveznic Republike Hrvaške, HBOR in DAB. Med poklicna področja spadajo FX/FI/equity trading, izdajanje vrednostnih papirjev in upravljanje tveganj. Diplomiral je iz financ na Ekonomski fakulteti v Zagrebu, je poročen in oče treh otrok.

Tonči Korunić, član nadzornega sveta

Tonči se je InterCapitalu pridružil jeseni 2003 in prišel z mesta glavnega zakladnika skupine PLIVA, vodilne farmacevtske Družbe na Hrvaškem in v regiji CEE. V petih letih, ki jih je preživel v PLIVI, je vodil in sodeloval pri številnih velikih in pomembnih projektih (mednarodni prevzemi, financiranje prek ECP,

EMTN, posojila, zavarovana s premoženjem), ki so družbi pomagala razvijati se in preraščati iz hrvaškega in regionalnega okvira v globalno farmacevtsko družbo. Strokovna področja vključujejo korporativne finance, javno in zasebno financiranje, obvladovanje tveganj, naložbe in osnove davčnega upravljanja.

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

Vesna Balić, članica nadzornega sveta

Rojena 29. oktobra 1955. Maturirala je na Splošni gimnaziji v Zagrebu in Višji letalski šoli na Plesu. Prvič se je zaposlila leta 1977 v računovodstvu družbe Almeria d.d. v Zagrebu, nato pa je leta 1997 prešla v na delovno mesto v računovodstvu borzno posredniške hiše Investco d.o.o. v Zagrebu. V skupini InterCapital je od leta 2002 kot vodja računovodstva.

Informacije o Družbi so na voljo tudi na spletnih straneh: <https://www.icam.hr/hr/home.php>.

3.2. Politika prejemkov

Družba ima v skladu z določili 59. člena Zakona oblikovano Politiko prejemkov, ki je primerna glede na velikost, notranjo organiziranost ter vrsto, obseg in zahtevnost dela, ki ga opravlja Družba, pri čemer upošteva, da:

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

Podrobnosti o Politiki prejemkov so na voljo na spletni strani Družbe (www.icam.hr), na zahtevo Vlagatelja pa Družba Vlagatelju brezplačno dostavi izvod Politike prejemkov.

3.3. Seznam prenesenih nalog

Družba je prenesla naslednje naloge:

- notranja revizija,
- informacijske storitve

Omenjene naloge je Družba prenesla na INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043, INTERKAPITAL d.d. je delo notranje revizije nadalje prenesel na družbo RSM Croatia d.o.o., Koprivnica, Ulica Josipa Vargovića 2, OIB 75897840685.

4. Depozitar

Depozitar Podskladov je OTP banka d.d. s sedežem v Splitu, Domovinskog rata 61. Osnovni kapital Depozitarja znaša 539.156.898,00 EUR.

Za opravljanje depozitne dejavnosti je Depozitar prejel soglasje Hrvaške državne agencijez. št. 746/2000 z dne 9. februarja 2000, z. št. 1187/2003 z dne 12. februarja 2003, z. št., 1360/2005 z dne 12. oktobra 2005, z. št. 1688/2010 z dne 14. aprila 2010 in z. št. 1790/2011 z dne 8. junija 2011 in z. št. 1870/2012 z dne 11. julija 2012, razred: UP/I-451-04/12-03/1 ev. št.: 326-111-12-7 z dne 26. aprila 2012. Glavna dejavnost Depozitarja so dejavnosti, predvidene v Zakonu o kreditnih institucijah (Uradni list Republike Hrvaške 159/2013, 19/2015, 102/2015, 15/2018, 70/2019, 47/2020 in 146/2020).

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

- nadzorne naloge,
- spremljanje denarnega toka podsklada
- posle hrambe sredstev podskladov.

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

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

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

Seznam vseh oseb, s katerimi imajo tretje osebe sklenjeno pogodbo o prenosu teh poslov:

Trg	podskrbnik OTP banke d.d.	Končni skrbnik
Argentina	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CAJA DE VALORES S.A.
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A. BUENOS AIRES
Avstralija	The Bank of New York Mellon Brussels	HSBC BANK AUSTRALIA LIMITED
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
	Societe Generale SA	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED
Avstrija	The Bank of New York Mellon Brussels	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	ERSTE GROUP BANK AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA – VIENNA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Bahrajn	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED
Belgija	The Bank of New York Mellon Brussels	NATIONAL BANK OF BELGIUM
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BELGIUM
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	KBC BANK NV

	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Bosna in Hercegovina	UniCredit Bank Bosna in Hercegovina	UNICREDIT BANK D.D. BOSNA IN HERCEGOVINA
Brazilija	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRAZIL
Bolgarija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	EUROBANK BULGARIA AD
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC BULGARIA BRANCH
Črna Gora	Crnogorska komercijalna banka	CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA AD PODGORICA
Češka	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S
	Societe Generale SA	KOMERČNI BANKA AS
Danska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	DANSKE BANK A/S
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Egipt	Societe Generale SA	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E
Estonija	The Bank of New York Mellon Brussels	SEB PANK AS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS TALLIN
Finska	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, HELSINKI BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
	Societe Generale SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Francija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	The Bank of New York Mellon Brussels	ESES FRANCE
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
Grčija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	BP2S ATHENS

Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A. HONG KONG
	The Bank of New York Mellon Brussels	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION, HK
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG
Indonezija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A. JAKARTA
	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK
Irska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Islandija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	Societe Generale SA	LANDSBANKINN HF
Italija	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SGSS SPA ITALY
Izrael	Societe Generale SA	BANK HAPOLIM B.M.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch
Japonska	The Bank of New York Mellon Brussels	MUFG BANK, LTD
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA
	Societe Generale SA	ABSA Bank Limited
Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Kanada	The Bank of New York Mellon Brussels	CIBC MELLON TRUST COMPANY
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
Kitajska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SHANGAI
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SHANGAI

	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SCHENZEN
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG
Kuvajt	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
Latvija	The Bank of New York Mellon Brussels	AS SEB BANKA, RIGA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS
Litva	The Bank of New York Mellon Brussels	AB SEB BANKAS, VILNIUS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS
Luksemburg	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BANK SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	Societe Generale SA	MFEX Luxembourg SA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Madžarska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA
	OTP Bank NYRT	OTP BANK NYRT
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC, HUNGARIAN BRANCH
Severna Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE
Maroko	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUE
Mehika	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.
	Societe Generale SA	CITIBANK Mexico SA
Nizozemska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Nemčija		THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV, ASSET SERVICING, NIEDERLASSUNG FRANKFURT AM MAIN
	The Bank of New York Mellon Brussels	
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV

Norveška	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
	Societe Generale SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Nova Zelandija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A. NEW ZEALAND
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A.
	Societe Generale SA	Societe Generale SA
Portugalska	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Romunija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	NATIONAL BANK OF ROMANIA
	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Societe Generale SA	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
Rusija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	National Settlement Depository
	Societe Generale SA	PJSC ROSBANK – MOSCOW
Singapur	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	DBS BANK LIMITED SINGAPORE
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Združene države Amerike	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN
Slovaška	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA
	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, POBOCKA ZACHRANICNEJ BANKY
	Societe Generale SA	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA
Slovenija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD
	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA
	Societe Generale SA	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Srbija	The Bank of New York Mellon Brussels	UniCredit Bank Serbia JSC
	OTP Banka Srbija A.D.	OTP BANKA SRBIJA AD NOVI SAD

Španija	The Bank of New York Mellon Brussels	CACEIS BANK SPAIN S.A.U.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPAIN
Švedska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Švica	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UBS SWITZERLAND AG
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE ZURICH
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Tajska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PLC
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Turčija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S.
	The Bank of New York Mellon Brussels	DEUTSCHE BANK A.S. ISTANBUL
	Societe Generale SA	TURK EKONOMI BANKASI A.S.
Združeni arabski emirati	Societe Generale SA	FIRST ABU DHABI BANK PJSC
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	DEUTSCHE SECURITIES AND SERVICES, Dubai branch
Združeno kraljestvo	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED
	Societe Generale SA	BNP Securities Services UK.
Ukrajina	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK UKRAINE JSC
	The Bank of New York Mellon	PJSC "CITIBANK"
Vietnam	Societe Generale SA	HSBC BANK (VIETNAM) LTD.

Depozitar je z vsemi tretjimi osebami sklenil pogodbe, ki urejajo vprašanja v zvezi s prenesenimi posli in ustrezno zaščito sredstev ter obsegom odgovornosti v primeru plačilne nesposobnosti tretjih oseb. V vseh pogodbah je lokalna zakonodaja tretjih oseb dogovorjena kot veljavna zakonodaja.

Ostale naloge Depozitar opravlja samostojno, v primeru prenosa drugih nalog pa bo Depozitar o tem nemudoma obvestil Družbo.

Prenos hrambe finančnih instrumentov na druge pod-depozitarje je povezan z naslednjimi potencialnimi tveganji, ki lahko vplivajo na sredstva podsklada:

- a) **Regulativno tveganje:** tveganje, ki nastane zaradi kršitev ali neskladnosti z zakonodajo države, v kateri je bil finančni instrument izdan/kotira, kar lahko vpliva na pravice Podsklada, ki izhajajo iz določenega finančnega instrumenta.
- b) **Tveganje plačilne nesposobnosti:** tveganje, ki nastane zaradi plačilne nesposobnosti poddepozitarja, zaradi katerega ta ne bo mogel izpolniti svojih pogodbenih obveznosti do Depozitarja.
- c) **Tveganje sprememb pogojev poslovanja:** tveganje, ki izhaja iz spremembe pogojev poslovanja enega od ponudnikov storitev: skrbnika, podskrbnika, depozitarja. Sprememba pogojev poslovanja enega od številnih ponudnikov storitev lahko privede do spremembe izvajanja storitve (vključno s ceno storitve).
- d) **Tveganja, povezana z izplačilom prihodka:** v primeru prihodka od dividend, kuponov in podobnega („income payments“) je vključenih več ponudnikov storitev (predvsem pri tujih finančnih instrumentih), vključno z izdajateljem, njegovim plačilnim agentom in skrbniki. Družba bo izvršila plačilo sredstev na podlagi potrditve opravljenega plačila in prejema denarnih sredstev od svojega skrbnika. Na podlagi zgoraj navedenega obstaja tveganje, da Podsklad ne bo prejel gotovine na dan izplačila izdajatelja.
- e) **Davčno tveganje:** lahko nastane iz več razlogov, kot so med drugim različne davčne obravnave v državah, napačno razlaganje davčnih predpisov (vključno z mednarodnimi pogodbami o izogibanju dvojnemu obdavčevanju) in oteženo zbiranje dokumentacije, ki je v dani državi potrebna za izračun odobrene davčne stopnje.
- f) **Operativno tveganje:** tveganje, ki lahko nastane zaradi težav pri delovanju komunikacijskih kanalov Družbe, skrbnikov, depozitarja in drugih ponudnikov storitev in ki lahko vpliva na izvajanje navodil Podsklada.
- g) **Tveganje, povezano z zbirno hrambo sredstev:** v primeru zbirnega skrbniškega računa, ko so sredstva več strank na določenih trgih shranjena na enem skrbniškem računu, je možno, da pri glasovanju na skupščinah izdajatelj ne dovoli glasovanja samo z delom lastniškega kapitala, temveč izključno s celotnim lastniškim deležem na računu. V takšnih razmerah je možno, da stranke ne bodo imele enakih interesov in ne bodo mogle glasovati. Prav tako na nekaterih trgih sredstva, ki jih varuje lokalni sklad za zaščito vlagateljev, ne vključujejo sredstev, ki so shranjena na zbirnem skrbniškem računu kreditne institucije. Ker je premoženje shranjeno na zbirnem skrbniškem računu Družbe (ki se vodi v skladu z lokalno zakonodajo), je komunikacija med izdajateljem in vlagateljem/stranko otežena.
- h) **Dodatna tveganja,** ki so lahko povezana z vlaganjem v tuje finančne instrumente, so zlasti: valutno tveganje, politično tveganje države, v kateri se izvaja naročilo, vpliv inflacije, nezmožnost izdajanja ali izvajanja naročil za praznike in drugo.

Postopek obračuna in poravnave ter roki poravnave za trgovanje s tujino so predmet zakonodaje, pravil borze ali reguliranega trga ter lokalne klirinške družbe ali depozitarja, kjer je bila določena transakcija izvedena.

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

Na organizacijski ravni je Depozitar opredelil vrste izvedenih organizacijskih ukrepov, ki se štejejo za učinkovite za ublažitev navzkrižja interesov, in sicer ukrepe, ki temeljijo na organizacijski strukturi,

ukrepe, ki temeljijo na posebnih politikah/notranjih aktih, in ukrepe, ki temeljijo na kodeksu ravnanja in izobraževanju.

Depozitar je usklajen z Delegirano uredbo Evropske komisije 2016/438 z dne 17. 12. 2015 o spremembi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi depozitarjev v povezavi z zahtevami v smislu neodvisnosti.

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

4.1. Pomembne določbe pogodbe z Depozitarjem

Pogodba z Depozitarjem za Podsklade razreda A in razreda B je bila sklenjena v skladu s pozitivnimi predpisi Republike Hrvaške in ne vsebuje določb, ki bi bile za vlagatelje pomembne, in da ne bi bile skladne z Zakonom.

Datum izdaje Prospekta

Uprava družbe je ta Prospekt sprejela dne 28. 11. 2023, uporablja pa se od 5.12. 2023.

Seznam nebistvenih sprememb je naveden v uvodnem delu Prospekta.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Ivan Kurtović, predsednik uprave

DODATEK A – SEZNAM PODSKLADOV UCITS, KI JIH UPRAVLJA DRUŽBA

V skladu z 191. členom, odstavkom 1, točko 3.a) (26.) Zakona je v nadaljevanju naveden seznam drugih skladov UCITS in podskladov UCITS, ki jih upravlja Družba, z opombo, da **deleži v navedenih podskladih ne kotirajo na reguliranem trgu, oziroma ne gre za podsklade UCITS ETF.**

Družba je ustanovila krovni odprti investicijski sklad InterCapital UCITS z javno ponudbo, ki ga sestavljajo naslednji podskladi:

- 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 Conservative Balanced**
- 10. InterCapital Dollar Balanced**

DODATEK B – PODROBEN OPIS PODSKLADOV

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

InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF

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

Vlagatelji v Podsklad

Čista sredstva Podsklada lahko zaradi sestave portfelja kažejo visoko stopnjo nestanovitnosti (sprememba Cene enot), kar pomeni, da lahko vrednost Enot v kratkem časovnem obdobju zaradi velike izpostavljenosti do delnic bolj niha (gibanje navzdol in navzgor). Podsklad je namenjen predvsem Vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni hrvaškemu delniškemu trgu, ki nameravajo svoja sredstva investirati za obdobje daljše od 5 (pet) let, in ki so pripravljeni sprejeti visoko tvegane naložbe.

Razredi Enot

Podsklad je izdal dva razreda, ki se med seboj razlikujeta po depozitarju vpisa in borzi kotacije:

(i) razred A, ki je vpisan v SKDD in kotira na ZSE ter

(i) razred B, ki je vpisan v KDD in kotira na LJSE.

Naložbeni cilj in naložbena strategija Podsklada

Naložbeni cilj tega Podsklada je posnemanje delniškega indeksa Zagrebške borze CROBEX10tr. Indeks CROBEX10tr se uporablja kot referenčna velikost/primerjalna vrednost (benchmark) za vrednotenje donosa, ki ga dosega Podsklad. Ta indeks mora izpolnjevati pogoje iz 2. odstavka 255. člena Zakona in pogoji iz 14. člena Pravilnika o naložbah.

CROBEX10tr je delniški indeks Zagrebške borze pri katerem so v izračun vključene dividende. Gre za indeks, pri katerem se teža vsake delnice določi glede na tržno kapitalizacijo prostega gibanja in je omejena na 20 %, da se prepreči prevladujoč vpliv delnic z visoko kapitalizacijo.

CROBEX10tr se izračuna v EUR in se razdeli v realnem času, neprekinjeno med trgovanjem.

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

CROBEX10tr zagotavlja kot referenčno vrednost Zagrebška borza, ki je skrbnik navedene referenčne vrednosti in je vključena v javni register skrbnikov in referenčnih vrednosti ESMA.⁸

Družba je v skladu z določili Uredbe (EU) 2016/1011 pripravila pisni načrt ukrepanja, ki bo potrebno v primeru bistvenih sprememb tega indeksa ali njegove ukinitve.

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

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

⁸ Javni register ESMA je na voljo tukaj:

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

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

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

Razlika v donosu v običajnih tržnih pogojih ne sme presegati 3 %. Vlagateljem in potencialnim vlagateljem se še posebej poudarja dejstvo, da ocena razlike v donosu temelji na predpostavki običajnih tržnih razmer in ne predstavlja fiksne omejitve tega Podsklada.

Z navedeno naložbeno strategijo Podsklad skuša Vlagateljem ponuditi:

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

Revizija indeksa CROBEX10tr zahteva prilagoditev indeksa novim sestavnim delom indeksa in/ali njihovim novim utežnim razmerjem za ustrezen prikaz tržnih okoliščin. To revizijo lahko Zagrebška borza kot ustvarjalec indeksa opravi vnaprej dogovorjeno redno ali izredno. To lahko zahteva, da Podsklad prilagodi strukturo svojih naložb za doseganje naložbenega cilja, ki vključuje transakcije s sredstvi Podsklada, kar lahko povzroči dodatne transakcijske stroške (stroški trgovanja z delnicami, ki so tvorile, tvorijo ali bodo tvorile indeks). Ti stroški praviloma nastanejo pred začetkom veljavnosti revizije indeksa.

Sredstva Podsklada je mogoče ovrednotiti po metodi odplačne vrednosti.

Informacije o portfelju so na voljo na spletni strani Družbe.

Naložbe Podskladov:

Sredstva Podsklada se investira, kot sledi:

- vsaj 90 % čiste vrednosti sredstev se vloži v delnice, izdane v Republiki Hrvaški, ki so sestavni del indeksa Crobex10tr, ali pa je Družbi na podlagi javno dostopnih podatkov in notranjih izračunov znano, da bodo postale del Crobex10tr. V tem primeru lahko zaradi učinkovitejšega spremljanja indeksa in ob upoštevanju posebnosti trga (kot je likvidnost) sestava delnic v sredstvih Podsklada odstopa od trenutne sestave Crobex10tr. V vsakem primeru bo Podsklad v okviru navedene odstotne omejitve vlagal izključno v delnice, ki kotirajo na Zagrebški borzi;

- do 10 % čiste vrednosti sredstev se vloži v depozite pri kreditnih institucijah v Republiki Hrvaški;

- do 10 % čiste vrednosti sredstev se vloži v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda Ministrstvo za finance Republike Hrvaške ali z garancijo Republike Hrvaške;

- do 20 % čiste vrednosti sredstev se vloži v pogodbe o ponovnem odkupu (pogodbe o začasni prodaji) z zgoraj navedenimi finančnimi instrumenti;

- vlaganje v izvedene finančne instrumente z namenom:

- a) zaščite sredstev tega Podsklada oziroma za zmanjšanje in omejevanje finančnih tveganj in/ali
- b) uresničevanja investicijskih ciljev;

s tem, da največja izpostavljenost tega Podsklada izvedenim finančnim instrumentom v primerih, navedenih pod točkama a) in b), ne sme biti večja od čistih sredstev tega Podsklada.

Sredstva Podsklada se lahko hranijo v gotovini na računih v skladu z zakonskimi omejitvami.

Naložbene omejitve

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

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

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

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

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

Tveganja in profil tveganja

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

Vrsta tveganja
Tveganje spremembe cen
Obrestno tveganje
Valutno tveganje
Kreditno tveganje
Tveganje druge pogodbenice
Tveganje finančnega vzvoda
Tveganje koncentracije
Likvidnostno tveganje
Tveganje poravnave
Operativno tveganje
Tveganje spremembe davčnih predpisov
Nevarnost navzkrižja interesov
Tveganje glede trajnostnosti

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

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

Izdaja in odkup enot

Delovni čas (prekinitveni čas (cut-off)) za izdajo in odkup Enot	ob 13. uri na tekoči delovni dan za izdajo enot in ob 15. uri na tekoči delovni dan za odkup enot
Valute vplačil za izdajo Enot	EUR
Valute izplačil za odkup enot	EUR

InterCapital SBITOP TR UCITS ETF

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

Vlagatelji v Podsklad

Čista sredstva Podsklada lahko zaradi sestave portfelja kažejo visoko stopnjo nestanovitnosti (sprememba Cene enot), kar pomeni, da lahko vrednost Enot v kratkem časovnem obdobju zaradi velike izpostavljenosti do delnic bolj niha (gibanje navzdol in navzgor). Podsklad je namenjen predvsem Vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni slovenskemu delniškemu trgu, ki nameravajo svoja sredstva investirati za obdobje, daljše od 5 (pet) let, in ki so pripravljeni sprejeti visoko tvegane naložbe.

Razredi v Podskladu

Podsklad je izdal dva razreda, ki se med seboj razlikujeta po depozitarju vpisa in borzi kotacije:

(i) razred A, ki je vpisan v SKDD in kotira na ZSE ter

(i) razred B, ki je vpisan v KDD in kotira na LJSE

Naložbeni cilj in naložbena strategija Podsklada

Naložbeni cilj tega Podsklada je posnemanje specializiranega indeksa Ljubljanske borze SBITOP TR. Indeks SBITOP TR se uporablja kot referenčna velikost/primerjalna vrednost (benchmark) za vrednotenje donosa, ki ga doseže Podsklad. Ta indeks mora izpolnjevati pogoje iz 2. odstavka 255. člena Zakona.

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

SBITOP TR zagotavlja kot referenčno vrednost Ljubljanska borza, ki je skrbnik navedene referenčne vrednosti in je vključena v javni register skrbnikov in referenčnih vrednosti ESMA.⁹

Družba je v skladu z določili Uredbe (EU) 2016/1011 pripravila pisni načrt ukrepanja, ki bo potrebno v primeru bistvenih sprememb tega indeksa ali njegove ukinitve.

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

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

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

⁹ Javni register ESMA je na voljo tukaj:

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

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

Razlika v donosu v običajnih tržnih pogojih ne sme presegati 3 %. Vlagateljem in potencialnim vlagateljem se še posebej poudarja dejstvo, da ocena razlike v donosu temelji na predpostavki običajnih tržnih razmer in ne predstavlja fiksne omejitve tega Podsklada.

Z navedeno naložbeno strategijo Podsklad skuša Vlagateljem ponuditi:

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

Revizija indeksa zahteva prilagoditev indeksa novim sestavnim delom indeksa in/ali njihovim novim utežnim razmerjem za ustrezen prikaz tržnih okoliščin. To revizijo lahko izvede Ljubljanska borza kot ustvarjalec indeksa vnaprej dogovorjeno redno ali izredno. To lahko zahteva, da Podsklad prilagodi strukturo svojih naložb za doseganje naložbenega cilja, ki vključuje transakcije s sredstvi Podsklada, kar lahko povzroči dodatne transakcijske stroške (stroški trgovanja z delnicami, ki so tvorile, tvorijo ali bodo tvorile indeks). Ti stroški praviloma nastanejo pred začetkom veljavnosti revizije indeksa.

Naložbe Podskladov

Sredstva Podsklada se investira, kot sledi:

- vsaj 90 % čiste vrednosti sredstev se vloži v delnice, izdane v Republiki Sloveniji, ki so sestavni del indeksa SBITOP TR, ali pa je Družbi na podlagi javno dostopnih podatkov in notranjih izračunov znano, da bodo postale del indeksa SBITOP TR. V tem primeru lahko zaradi učinkovitejšega spremljanja indeksa in ob upoštevanju posebnosti trga (kot je likvidnost) sestava delnic v sredstvih Podsklada odstopa od trenutne sestave indeksa SBITOP TR. V vsakem primeru bo Podsklad, v okviru navedene odstotne omejitve, vlagal izključno v delnice, ki kotirajo na Ljubljanski borzi;

- do 10 % čiste vrednosti sredstev se vloži v depozite pri kreditnih institucijah v Republiki Hrvaški;

- do 10 % čiste vrednosti sredstev se vloži v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda Ministrstvo za finance Republike Hrvaške ali z garancijo Republike Hrvaške;

- do 20 % čiste vrednosti sredstev se vloži v pogodbe o ponovnem odkupu (pogodbe o začasni prodaji) z zgoraj navedenimi finančnimi instrumenti;

- vlaganje v izvedene finančne instrumente z namenom:

- a) zaščite sredstev tega Podsklada oziroma za zmanjšanje in omejevanje finančnih tveganj in/ali
- b) uresničevanja investicijskih ciljev;

s tem, da največja izpostavljenost tega Podsklada izvedenim finančnim instrumentom v primerih, navedenih pod točkama a) in b), ne sme biti večja od čistih sredstev tega Podsklada.

Sredstva Podsklada se lahko hranijo v gotovini na računih v skladu z zakonskimi omejitvami.

Naložbene omejitve

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

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

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

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

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

Tveganja in profil tveganja

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

Vrsta tveganja
Tveganje spremembe cen
Obrestno tveganje
Valutno tveganje
Kreditno tveganje
Tveganje druge pogodbenice
Tveganje finančnega vzvoda
Tveganje koncentracije
Likvidnostno tveganje
Tveganje poravnave
Operativno tveganje
Tveganje spremembe davčnih predpisov
Nevarnost navzkrižja interesov
Tveganje glede trajnosti

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

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

Izdaja in odkup Enot

Delovni čas (prekinitveni čas (cut-off)) za izdajo in odkup Enot	ob 13. uri na tekoči delovni dan za izdajo enot in ob 15. uri na tekoči delovni dan za odkup enot
Valute vplačil za izdajo Enot	EUR
Valute izplačil za odkup enot	EUR

InterCapital BET-TRN UCITS ETF

ISIN Podsklada je HRICAMFBETR5 (razred A) / HRICAMFBTRB1 (razred B).

Vlagatelji v Podsklad

Čista sredstva Podsklada lahko zaradi sestave portfelja kažejo visoko stopnjo nestanovitnosti (sprememba Cene enot), kar pomeni, da lahko vrednost Enot v kratkem časovnem obdobju zaradi velike izpostavljenosti do delnic bolj niha (gibanje navzdol in navzgor). Podsklad je namenjen predvsem Vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni romunskemu delniškemu trgu, ki nameravajo svoja sredstva investirati za obdobje daljše od 5 (pet) let, in ki so pripravljeni sprejeti visoko tvegane naložbe.

Začetna cena delnic tega podsklada je 10 (deset) EUR.

Razredi v Podskladu

Podsklad je izdal dva razreda, ki se med seboj razlikujeta po depozitarju vpisa in borzi kotacije:

(i) razred A, ki je vpisan v SKDD in KDD, in kotira na ZSE in LJSE ter

(ii) razred B, ki je vpisan v Depozitarul Central in kotira na BVB

Naložbeni cilj in naložbena strategija Podsklada

Naložbeni cilj tega Podsklada je posnemanje indeksa Bukareške borze BET-TRN. Kot referenčna velikost/primerjalna vrednost (benchmark) za vrednotenje donosa, ki ga dosega Podsklad, se uporablja indeks BET-TRN. Ta indeks mora izpolnjevati pogoje iz 2. odstavka 255. člena Zakona.

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

BET-TRN zagotavlja kot referenčno vrednost Bukareška borza, ki je skrbnik navedene referenčne vrednosti in je vključena v javni register skrbnikov in referenčnih vrednosti ESMA.¹⁰

Družba je v skladu z določili Uredbe (EU) 2016/1011 pripravila pisni načrt ukrepanja, ki bo potrebno v primeru bistvenih sprememb tega indeksa ali njegove ukinitve.

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

<https://bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/Overview#>.

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

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

¹⁰ Javni register ESMA je na voljo tukaj:

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

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

Z navedeno naložbeno strategijo Podsklad skuša Vlagateljem ponuditi:

- likvidnost – ustrezna likvidnost vloženih sredstev in stalna možnost unovčenja enot;
- preglednost – znana struktura naložb Podsklada;
- donos – ustvarjanje donosa v skladu z donosnostjo indeksa BET-TRN;
- diverzifikacija – ustrezna diverzifikacija vloženih sredstev na romunskem delniškem trgu;
- nižji stroški – nižji stroški upravljanja Podsklada v primerjavi z aktivnim upravljanjem.

Revizija indeksa zahteva prilagoditev indeksa novim sestavnim delom indeksa in/ali njihovim novim utežnim razmerjem za ustrezen prikaz tržnih okoliščin. To revizijo lahko izvede borza v Bukarešti kot ustvarjalec indeksa vnaprej dogovorjeno redno ali izredno. To lahko zahteva, da Podsklad prilagodi strukturo svojih naložb za doseganje naložbenega cilja, ki vključuje transakcije s sredstvi Podsklada, kar lahko povzroči dodatne transakcijske stroške (stroški trgovanja z delnicami, ki so tvorile, tvorijo ali bodo tvorile indeks). Ti stroški praviloma nastanejo pred začetkom veljavnosti revizije indeksa.

Naložbe Podskladov

Sredstva Podsklada se investira, kot sledi:

- vsaj 90 % čiste vrednosti sredstev se vloži v delnice, izdane v Romuniji, ki so sestavni del indeksa BET-TRN, ali pa je Družbi na podlagi javno dostopnih podatkov in notranjih izračunov znano, da bodo postale del indeksa BET-TRN. V tem primeru lahko zaradi učinkovitejšega spremljanja indeksa in ob upoštevanju posebnosti trga (kot je likvidnost) sestava delnic v sredstvih Podsklada odstopa od trenutne sestave BET-TRN. V vsakem primeru bo Podsklad, v okviru navedene odstotne omejitve, vlagal izključno v delnice, ki kotirajo na Bukareški borzi;
 - do 10 % čiste vrednosti sredstev se vloži v depozite pri kreditnih institucijah v Republiki Hrvaški ali drugi državi članici Evropske unije;
 - do 10 % čiste vrednosti sredstev se vloži v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda Ministrstvo za finance Republike Hrvaške ali z garancijo Republike Hrvaške;
 - do 20 % čiste vrednosti sredstev se vloži v pogodbe o ponovnem odkupu (pogodbe o začasni prodaji) z zgoraj navedenimi finančnimi instrumenti;
 - vlaganje v izvedene finančne instrumente z namenom:
 - a) zaščite sredstev tega Podsklada oziroma za zmanjšanje in omejevanje finančnih tveganj in/ali
 - b) uresničevanja investicijskih ciljev;
- s tem, da največja izpostavljenost tega Podsklada izvedenim finančnim instrumentom v primerih, navedenih pod točkama a) in b), ne sme biti večja od čistih sredstev tega Podsklada.

Sredstva Podsklada se lahko hranijo v gotovini na računih v skladu z zakonskimi omejitvami.

Naložbene omejitve

Podsklad bo upošteval naložbene omejitve v skladu z določili Zakona in podzakonskih predpisov, omejitve iz tega Prospekta ter notranje naložbene omejitve.

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

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

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

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

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

Tveganja in profil tveganja

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

Vrsta tveganja
Tveganje spremembe cen
Obrestno tveganje
Valutno tveganje
Kreditno tveganje
Tveganje druge pogodbenice
Tveganje finančnega vzvoda
Tveganje koncentracije
Likvidnostno tveganje
Tveganje poravnave
Operativno tveganje
Tveganje spremembe davčnih predpisov
Nevarnost navzkrižja interesov
Tveganje glede trajnostnosti

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

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

Delničarji Razreda A bodo s celotnim (vloženim) zneskom izpostavljeni valutnemu tveganju gibanja valutnega para EUR-RON.

Izdaja in odkup enot

Delovni čas (prekinitveni čas (cut-off)) za izdajo in odkup enot	13. uri na tekoči delovni dan za izdajo enot in 14. ure na tekoči delovni dan za odkup enot
Valute vplačil za izdajo enot	EUR (razred A) / RON (razred B)
Valute izplačil za odkup enot	EUR (razred A) / RON (razred B)

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF

ISIN Podsklada je HRICAMFEUMM1.

Vrsta denarnega sklada

Standardni denarni sklad s spremenljivo NAV, torej denarni sklad, ki vlaga v sprejemljive instrumente denarnega trga iz čl. 10, odst. 1 in 2, za katere veljajo pravila portfelja, določena v členu 25. Uredbe (EU) 2017/1131¹¹.

Vlagatelji v Podsklad

Podsklad je namenjen predvsem vlagateljem z naložbenim razponom, daljšim od 1 meseca, ki so pripravljeni na kombinacijo tveganj in donosnosti, ki jih prinašajo naložbe na denarnem trgu.

Začetna Cena enote v tem podskladu je 100 (sto) EUR.

Razredi v Podskladu

Podsklad ni izdal nobenih razredov delnic.

Naložbeni cilj in naložbena strategija Podsklada

Sklad InterCapital Euro Money Market ETF (Podsklad) ima za naložbeni cilj kratkoročno povečanje vrednosti enot, višje od kratkoročnih obrestnih mer na denarnem trgu, z visoko likvidnostjo in nizko nestanovitnostjo sredstev, ki bo dosežena z vlaganjem v instrumente denarnega trga, primarno v zakladniške menice izdajateljev iz Republike Hrvaške, drugih držav članic Evropske unije, OECD in CEFTA, nadalje v depozite pri kreditnih institucijah in transakcije začasnega odkupa (repo posle). Podsklad bo do 100 % sredstev podsklada vložil v instrumente denarnega trga, ki jih je izdala Republika Francija, za katere je podsklad prejel soglasje Agencije v skladu s 7. odstavkom 17. člena. Uredbe.

Za razliko od ostalih Podskladov v okviru tega Krovnega sklada se ta Podsklad aktivno upravlja, naložbeni pristop pa pomeni primerjavo z referenčno vrednostjo (indeksom). Referenčna vrednost sklada je indeks €STR (angl: Compounded euro short-term rate index (1 Oct 2019 = 100), Daily – businessweek). €STR je opredeljen kot kratkoročna obrestna mera v evrih, ki odraža nezavarovane stroške zadolževanja v evrih čez noč za banke v evroobmočju. Referenčna vrednost se uporablja za primerjavo uspešnosti sklada. Cilj sklada je v času priporočenega naložbenega obdobja dosegati višjo donosnost od donosnosti referenčnega indeksa.

Tehtana povprečna zapadlost sredstev sklada (weighted average maturity – WAM) oziroma občutljivost sklada na spremembe obrestnih mer znaša največ 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje sredstev sklada (weighted average life – WAL) pa največ 12 mesecev. Razporejanje sredstev podsklada in izbira posameznih izdaj se upravlja aktivno, kar pomeni, da se pri sprejemanju naložbenih odločitev finančni indeks ne posnema. Družba ima pravico do proste presoje pri izbiri naložb, če so te v skladu z Uredbo, Zakonom, Prospektom in ustreznimi predpisi. Naložbene odločitve temeljijo predvsem na temeljnih značilnostih posameznih izdajateljev finančnih instrumentov, torej na doseženi in pričakovani uspešnosti njihovega poslovanja, ki se meri z donosnostjo, zadolženostjo in pričakovano rastjo, kot tudi na drugih kazalnikih, ki se uporabljajo pri analizi potencialnih naložbenih priložnosti. Podsklad lahko vlaga v izvedene finančne instrumente, terminske in opcijske pogodbe in sicer izključno z namenom zaščite

¹¹ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02017R1131-20190101>, te Zakon o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima <https://www.zakon.hr/z/1759/Zakon-o-provedbi-Uredbe-%28EU%29-br.-2017-1131-o-nov%C4%8Danim-fondovima>

pred tveganji. Z uporabo navedenih pogodb in vlaganjem v izvedene finančne instrumente se ustvarja učinek finančnega vzvoda.

Dovoljene naložbe Podskladov

Depoziti

Depoziti, ki so primerni za naložbe, izpolnjujejo naslednje pogoje:

- povrnejo se na zahtevo oziroma se lahko kadar koli prekličejo
- zapadejo v največ 12 mesecih
- kreditna institucija ima statutarni sedež v državi članici

Instrumenti denarnega trga

Instrumenti denarnega trga, ki so primerni za naložbe, izpolnjujejo naslednje zahteve:

- kotirajo ali se z njimi trguje na organiziranem trgu,
- z njimi se trguje na drugem organiziranem trgu v državi članici, ki redno deluje in je priznan ter odprt za javnost,
- vključeni so v uradno kotacijo na borzi v tretji državi ali se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu v tretji državi, ki deluje redno in je priznan ter odprt za javnost, pod pogojem, da je bila izbira borze odobrena s strani pristojnih organov ali predpisana z zakonom ali pravili sklada ali listinami o ustanovitvi investicijske družbe,
- instrumenti denarnega trga, s katerimi se na organiziranem trgu ne trguje, če za izdajo ali izdajatelja teh instrumentov veljajo predpisi o varstvu vlagateljev in hranilnih vlog pod pogoji iz Direktive 2009/65/ES
- ima ob izdaji pogodbeno zapadlost 397 dni ali manj, ali ima preostali rok do zapadlosti 397 dni ali manj, ali
- je preostali rok do zapadlosti do dogovorjenega datuma izplačila krajši od dveh let ali enak temu obdobju, in sicer pod pogojem, da je preostali čas do naslednjega datuma uskladitve višine obrestne mere 397 dni ali manj,
- izdajatelj instrumenta denarnega trga in kakovost instrumenta denarnega trga sta na podlagi interne ocene kreditne kakovosti prejela pozitivno oceno, razen če instrument denarnega trga ni izdan s strani ali zanj ne jamči Unija, centralni organ ali centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski mehanizem za finančno stabilizacijo ali Evropski sklad za stabilizacijo

Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti, ki so primerni za naložbe, izpolnjujejo naslednje pogoje:

- z njimi se trguje na organiziranem trgu ali na prostem trgu (OTC)
- osnova izvedenega instrumenta so obrestne mere, menjalni tečaji, valute ali indeksi ene od teh kategorij
- izvedeni instrument služi izključno za zaščito pred obrestnimi ali tečajnimi tveganji, povezanimi z drugimi naložbami sklada
- nasprotna stranke pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC so institucije, za katere veljata bonitetna ureditev in nadzor ter spadajo v kategorije, ki jih odobri Agencija
- Izvedeni finančni instrumenti OTC so predmet vsakodnevnega, zanesljivega in preverljivega vrednotenja in jih je mogoče kadar koli prodati, likvidirati ali zapreti s poboto po poštenu vrednosti

Enote in delnice drugih denarnih skladov

Enote ali delnice drugih denarnih skladov (ciljni denarni skladi), ki so sprejemljivi za naložbe denarnega sklada, izpolnjujejo naslednje pogoje:

- največ 10 % sredstev ciljnega denarnega sklada se lahko v skladu s pravili sklada ali ustanovnimi akti sklada skupno vloži v enote ali delnice drugih denarnih skladov
- ciljni denarni sklad nima enot ali delnic v denarnem skladu, ki izvaja pridobitev, in ne sme vlagati v denarni sklad, ki izvaja pridobitev, v obdobju, ko ima denarni sklad, ki izvaja pridobitev, njegove enote ali delnice
- imajo dovoljenje za delo na podlagi Uredbe
- če ciljni denarni sklad neposredno ali po določilu upravlja isti upravitelj, ki upravlja prevzemni denarni sklad ali katero koli drugo trgovsko družbo, s katero je upravitelj prevzemnega denarnega sklada povezan s skupnim upravljanjem ali nadzorom ali znatnim neposrednim ali posrednim deležem, upravitelj ciljnega denarnega sklada ali ta druga trgovska družba ne sme zaračunavati provizije za vpis ali izplačilo na investicijski račun denarnega sklada, ki izvaja pridobivanje enot ali delnic ciljnega denarnega sklada

Pogodbe o začasni prodaji

Pogodbe o začasni prodaji, ki so sprejemljive, izpolnjujejo naslednje pogoje:

- sklad ima pravico kadarkoli odpovedati pogodbo, in sicer z odpovednim rokom največ dveh delovnih dni
- uporabljajo se na začasni osnovi, ne dlje od sedem delovnih dni, in zgolj za namene upravljanja likvidnosti ter na način, da lahko denarni sklad denarna sredstva, prejeta v okviru pogodbe o začasni prodaji:
 - polaga v depozite pri kreditnih institucijah, ki so vračljivi na zahtevo ali dajejo pravico do preklica in ki v plačilo zapadejo v največ 12 mesecih¹²; ali
 - vlaga v likvidne prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga¹³.
- druga pogodbeni stranka, ki v okviru pogodbe o začasni prodaji prejme sredstva denarnega sklada kot zavarovanje, teh sredstev ne sme prodati, investirati, zastaviti ali kako drugače prenesti brez predhodnega soglasja denarnega sklada

Pogodbe o začasnem odkupu

Pogodbe o začasnem odkupu, ki so sprejemljive, izpolnjujejo naslednje pogoje:

- sklad ima pravico kadarkoli odpovedati pogodbo, in sicer z odpovednim rokom največ dveh delovnih dni
- tržna vrednost sredstev, prejetih po pogodbi o začasnem odkupu, je v vsakem trenutku najmanj enaka vrednosti izplačanega denarja

Podsklad lahko razpolaga z dodatnimi likvidnimi sredstvi (kot je denar na računu).

Diverzifikacija in naložbene omejitve

Podsklad bo upošteval naložbene omejitve v skladu z določbami Uredbe, Zakona, pripadajočih pravilnikov, v skladu z omejitvami iz tega Prospekta ter internimi naložbenimi omejitvami.

¹² pod pogoji iz točke (f) 1. odstavka 50. člena Direktive 2009/65/ES

¹³ pod pogoji iz člena 15. točka 6. Uredbe (EU) 2017/1131

Kategorija	Največja izpostavljenost do enega izdajatelja/pogodbene stranke	Največja skupna izpostavljenost	Ostalo	Vrednotenje
Instrumenti denarnega trga	10 %	20 % do enega izdajatelja	Skupna vrednost instrumentov denarnega trga, ki jih ima sklad pri vsakem izdajatelju, v katerega vlaga več kot 5 % svojih sredstev, ne sme presegati 40 % vrednosti njegovih sredstev Sklad lahko do 100 % svojih sredstev vloži v različne instrumente denarnega trga, ki jih je izdala Republika Francija, za katere je podsklad prejel soglasje Agencije v skladu s 7. odstavkom 17. člena. Uredbe (EU) 2017/1131 z naslednjimi pogoji: • sklad razpolaga z instrumenti denarnega trga najmanj šestih različnih izdaj zadevnega izdajatelja • v isto izdajo je mogoče vložiti do 30 % sredstev sklada	Tržna vrednost, kadar je to mogoče, sicer pa vrednotenje po metodi ocenjevanja
Depozit pri kreditni instituciji	15 %			Celoten znesek depozita z dnevnim obračunavanjem obresti, razen v primeru, ko obstajajo znaki, da znesek ne bo izplačan v celoti; v tem primeru Družba vrednoti po diskontirani vrednosti, za katero meni, da odraža pošteno vrednost
Izvedeni finančni instrumenti OTC	5 %			Tržna vrednost, kadar je to mogoče, sicer pa vrednotenje po metodi ocenjevanja
Enote in delnice drugih skladov	5 %	17,5 %		Cena enote pripadajočega naložbenega sklada, veljavna na dan vrednotenja
Pogodbe o začasni prodaji	denarna sredstva, ki jih sklad prejme kot del pogodbe o začasni prodaji, ne bodo presegla 10 % sredstev			Tržna vrednost, kadar je to mogoče, sicer pa vrednotenje po metodi ocenjevanja
Pogodbe o začasnem odkupu	15 %	100 %		Celoten znesek dane gotovine z dnevnim obračunavanjem obresti, razen v primeru, ko obstajajo znaki, da znesek ne bo izplačan v celoti; v tem primeru vrednoti Družba po diskontirani vrednosti, za katero meni, da odraža pošteno vrednost

Pravila za portfelj standardnih denarnih skladov

Standardni denarni sklad mora nenehno izpolnjevati vse v nadaljevanju navedene zahteve:

- WAM njegovega portfelja v nobenem trenutku ne sme biti daljši od 6 mesecev;
- WAL njegovega portfelja v nobenem trenutku ne sme biti daljši od 12 mesecev;
- Vsaj 7,5 % njegovih sredstev mora biti sestavljeno iz sredstev, ki zapadejo dnevno, iz pogodb o začasnem odkupu, ki jih je mogoče prekiniti z odpovednim rokom enega delovnega dne, ali denarja, ki ga je mogoče dvigniti z odpovednim rokom enega delovnega dne. Standardni denarni sklad ne sme pridobiti nobenih drugih sredstev razen tistih, ki zapadejo dnevno, če bi s tem ta denarni sklad vložil manj kot 7,5 % svojega portfelja v sredstva, ki zapadejo dnevno;
- vsaj 15 % njegovih sredstev mora biti sestavljeno iz sredstev, ki zapadejo tedensko, iz pogodb o začasnem odkupu, ki jih je mogoče prekiniti z odpovednim rokom petih delovnih dni, ali denarja, ki ga je mogoče dvigniti z odpovednim rokom petih delovnih dni. Standardni sklad denarnega trga ne sme pridobiti nobenih drugih sredstev razen tistih, ki zapadejo tedensko, če bi s tem ta denarni sklad vložil manj kot 15 % svojega portfelja v sredstva, ki zapadejo tedensko.

Za potrebe izračuna iz zadnje točke se lahko v sredstva, ki zapadejo tedensko, vključijo tudi instrumenti denarnega trga ali enote ali delnice drugih denarnih skladov v višini do 7,5 % njegovih sredstev pod pogojem, da se jih da izplačati in poravnati v petih delovnih dneh.

Tveganja in profil tveganja

Profil tveganja Podsklada opisuje splošno izpostavljenost Podsklada relevantnim tveganjem. Skupno tveganje Podsklada se določi ob upoštevanju nagnjenosti k posameznemu tveganju in je lahko zelo nizko, nizko, zmerno ali visoko.

Najnižja kategorija tveganja ne pomeni naložbe brez tveganja.

Tveganja, ki so jim Vlagatelji izpostavljeni, so v največji meri odvisna od naložbenih ciljev in strategij podsklada. Podsklad ima **nizko** stopnjo tveganja.

Vrsta tveganja
Tveganje spremembe cen
Obrestno tveganje
Valutno tveganje
Kreditno tveganje
Tveganje druge pogodbenice
Tveganje finančnega vzvoda
Tveganje koncentracije
Likvidnostno tveganje
Tveganje poravnave
Operativno tveganje
Tveganje spremembe davčnih predpisov
Nevarnost navzkrižja interesov
Tveganje glede trajnostnosti

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

Interni postopek ocenjevanja kreditne kvalitete

Družba je v skladu z Uredbo in veljavnimi delegiranimi uredbami, ki Uredbo dopolnjujejo, vzpostavila metodologijo internega ocenjevanja kreditne kvalitete izdajateljev in instrumentov denarnega trga denarnega sklada za ugotavljanje kreditne kvalitete instrumentov denarnega trga (v nadaljevanju: metodologijo) ob upoštevanju izdajatelja instrumenta in značilnosti samega instrumenta.

Družba uporablja zgoraj navedeno metodologijo za ugotavljanje, ali je kreditna kvaliteta instrumenta in izdajatelja pozitivno ocenjena.

Ocena kreditne kvalitete upošteva najmanj naslednje dejavnike:

1. Kvantifikacija kreditnega tveganja in relativnega tveganja neizpolnjevanja obveznosti izdajateljev in instrumentov:
 - informacije o oblikovanju cen obveznic, vključno s kreditnimi maržami in cenami primerljivih instrumentov s stalno donosnostjo in z njimi povezanih vrednostnih papirjev
 - določanje cen instrumentov denarnega trga glede na izdajatelja, instrument ali sektor dejavnosti
 - informacije o cenah pogodb o menjavi na osnovi nastanka stanja neizpolnjevanja obveznosti, vključno z menjalnimi maržami na podlagi pojava statusa neizpolnjevanja obveznosti za primerljive instrumente
 - statistika neizpolnjevanja obveznosti, ki se nanaša na izdajatelja, instrument ali sektor dejavnosti
 - finančni indeksi, povezani z geografsko lokacijo, sektorjem dejavnosti ali kategorijo sredstev izdajatelja ali instrumenta
 - finančne informacije v zvezi z izdajateljem, vključno z razmerji dobičkonosnosti, koeficientom pokritosti obresti, parametri finančnega vzvoda in določanjem cen novih izdaj, vključno z obstojem podrejenih vrednostnih papirjev
2. Kazalniki kakovosti (kreditnega tveganja) v povezavi z izdajateljem instrumenta:
 - analiza ustreznega sredstva
 - analiza vseh strukturnih vidikov ustreznih instrumentov, ki jih je izdal izdajatelj
 - analiza zadevnih trgov, vključno z obsegom in likvidnostjo teh trgov
 - analiza držav, vključno z obsegom eksplicitnih in nepredvidenih obveznosti ter količino deviznih rezerv v primerjavi z deviznimi obveznostmi;
 - analiza upravljalškega tveganja, povezanega z izdajateljem
 - preverjanje izdajatelja ali tržnega sektorja v zvezi z vrednostnimi papirji;
 - po potrebi, analiza bonitetnih ocen ali z boniteto povezanih obetov, ki jih izdajatelju instrumenta dodeli bonitetna agencija, registrirana pri ESMA, in jih izbere upravitelj denarnega sklada, če je to za naložbeni portfelj denarnega sklada primerno,
 - finančni položaj izdajatelja ali, če primerno, poroka;
 - viri likvidnosti izdajatelja ali, če primerno, poroka
 - sposobnost odziva izdajatelja na prihodnje dogodke na tržni ravni in dogajanja, ki so posebej povezana z izdajateljem, vključno z zmožnostjo odplačevanja dolga v izjemno neugodnih razmerah
 - moč izdajateljevega sektorja v gospodarstvu glede na gospodarska gibanja in konkurenčni položaj izdajatelja v tem sektorju.
3. Kratkoročnost instrumentov denarnega trga

- pogodbeni zapadlost
- preostali rok do zapadlosti

4. Kategorijo sredstev instrumenta

Družba zagotavlja, da izhajajo informacije, uporabljene pri izvedbi postopka notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti, iz zadostno kakovostnih, posodobljenih in zanesljivih virov. Pri analizi sta upoštevana tudi likvidnostni profil instrumenta in vrsta izdajatelja, pri čemer ločimo naslednje vrste izdajateljev: državna, regionalna ali lokalna uprava, finančne (bančne in zavarovalniške) družbe ter nefinančne družbe. V primeru strukturiranih finančnih instrumentov Družba dodatno upošteva operativno tveganje in tveganje druge pogodbenice, ki sta del strukturirane finančne transakcije. Družba je določila kriterije, na podlagi katerih se vrednoti vsak od navedenih kazalnikov bonitetne ocene in tako predstavlja tehtani delež v skupni bonitetni oceni.

Izdaja in odkup enot

Delovni čas (prekinitveni čas (cut-off)) za izdajo in odkup enot	ob 13. uri na tekoči delovni dan za izdajo enot in ob 15. uri na tekoči delovni dan za odkup enot
Valute vplačil za izdajo enot	EUR
Valute izplačil za odkup enot	EUR

DODATEK C – PRETEKLA USPEŠNOST

Sklad / leto	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	InterCapital SBITOP TR UCITS ETF
2020	3,74 %*	7,03 %*
2021	17,83 %	45,55 %
2022	-6,42 %	-11,30 %

* Podsklad je začel delovati 17. 11. 2020.

DODATEK D – PRAVILA KROVNEGA SKLADA

Uvod

1. člen

Določbe teh pravil urejajo fiduciarno razmerje med družbo za upravljanje INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: Družba) in vlagateljem¹⁴, ki ni Pooblaščen udeleženec, ter podsklada¹⁵ in takšnih vlagateljev (v nadaljnjem besedilu: Pravila), medtem ko med Družbo in Pooblaščenim udeležencem ter Podskladom in Pooblaščenim udeležencem obstaja določeno fiduciarno razmerje, ki temelji na investicijski pogodbi, ki nima nujno vseh lastnosti fiduciarnega odnosa, ki obstaja z drugimi vlagatelji, ki niso pooblaščen udeleženci. Razlika v fiduciarnem razmerju se kaže v tem, da Pooblaščen udeleženci praviloma pridobijo enote v podskladu za nadaljnjo distribucijo na reguliranem trgu in jih izjemoma pridobijo za svoj račun, medtem ko drugi vlagatelji, ki niso pooblaščen udeleženci, pridobijo enote za svoj račun.

Določbe Pravil urejajo naslednja področja:

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

Izrazi, napisani z velikimi črkami v pravilih, imajo pomen, ki je opredeljen razdelku Opredelitve v Prospektu.

2. člen

Če Vlagatelj v času sklenitve investicijske pogodbe s Pravili ni seznanjen, določbe pravil nimajo vpliva na Vlagatelja, investicijska pogodba pa je nična.

3. člen

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

Pravila so sestavni del Prospekta Krovnega sklada in so na voljo skupaj s Prospektom Krovnega sklada.

¹⁴ Izraz Vlagatelj, ki je v Pravilih napisan z veliko začetnico, vključuje Pooblaščen udeleženec in vse druge vlagatelje, razen če za določene kategorije vlagateljev ni določeno drugače. V tem primeru bodo Pooblaščen udeleženci označeni z veliko začetnico, drugi vlagatelji pa bodo natančno navedeni.

¹⁵ Uporaba izraza podsklad v nadaljevanju teh pravil se nanaša na vsak podsklad UCITS ETF, ki ga upravlja Družba.

Krovni sklad in podskladi

4. člen

Družba je ustanovila Krovni sklad, sestavljen iz več podskladov, ki so podrobneje navedeni v Dodatku B k Prospektu.

Sredstva enega podsklada so popolnoma ločena od sredstev drugega podsklada.

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

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

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

Enote

5. člen

Enote v podskladu (v nadaljnjem besedilu: Enot) so prosto prenosljivi nematerializirani finančni instrumenti. Poleg enot ni dovoljeno izdajati nobenih drugih vrst finančnih instrumentov, katerih pravice izhajajo iz katerega koli dela sredstev podsklada.

Po začetni ponudbi je cena Enote enaka čisti vrednosti sredstev podsklada na Enoto.

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

Enote vlagatelju dajejo različne pravice, kot so:

- pravice do obveščenosti (polletna in revidirana letna poročila);
- pravice do udeležbe pri dobičku;
- pravice do odkupa Enot, ki jih imajo samo Pooblašчени udeleženci, drugi vlagatelji pa le izjemoma, kot je pojasnjeno spodaj
- pravice do razpolaganja z Enotami in
- pravice do izplačila dela preostalega premoženja mase podsklada.

Družba lahko po lastni presoji uvede razrede Enot.

Enote različnih razredov Enot dajejo Vlagateljem različne pravice in se lahko razlikujejo glede na te pravice v zvezi na primer s plačilom dohodka ali dobička podsklada, denominacijo, pravico do izdaje in/ali odkupa, pristojbinami, ki se plačajo Družbi in/ali podskladu, začetno ceno Enote ali kombinacijo teh pravic.

Enote, ki pripadajo določenemu razredu Enot, dajejo Vlagateljem vanje enake pravice.

Samo pooblašчени udeleženci imajo pravico od Družbe zahtevati izdajo Enot. Drugi vlagatelji te pravice nimajo.

Samo Pooblašчени udeleženci imajo pravico od Družbe zahtevati odkup Enot. Drugi vlagatelji te pravice nimajo, razen v izjemnem primeru, določenem v Prospektu Krovnega sklada, katerega sestavni del so ta Pravila.

Pogoji zadolževanja

6. člen

Družba na skupni račun Vlagatelja oziroma Podsklada, ne more:

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

Sredstev podsklada ni mogoče zastaviti ali kakor koli obremeniti, prenesti ali odstopiti v namen zavarovanja terjatev. Pogodbe, ki so v nasprotju s tem odstavkom, ne bodo imele pravnih učinkov za Vlagatelje.

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

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

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

- lahko v svojem imenu in za račun vseh podskladov razen denarnega podsklada posoja sredstva za namen odkupa Enot, pod pogojem, da denarna sredstva, ki so na voljo v sredstvih podsklada za ta namen ne zadostujejo, pri čemer v primeru takih posojil skupni znesek obveznosti, ki ga je treba poplačati iz sredstev podsklada po vseh posojilnih ali kreditnih pogodbah oziroma drugih pravnih poslih z enakim ekonomskim učinkom kot posojila, ne sme presegati 10 % čiste vrednosti sredstev Podsklada v trenutku najema teh posojil za obdobje, ki ne presega 3 (treh) mesecev;
- namerava za skupni račun Vlagatelja ali podsklada uporabiti tehnike in instrumente, povezane s prenosljivimi vrednostnimi papirji, za namene učinkovitega upravljanja portfelja: pogodbe o začasni prodaji (ki vključujejo pogodbe o začasni prodaji in pogodbe o začasnem odkupu (repo posli)); pogodbe o prodaji in ponovnem nakupu ter pogodbe o nakupu in ponovni prodaji; posojanje vrednostnih papirjev drugi pogodbenici in izposojanje vrednostnih papirjev od druge pogodbenice.

Začasna ustavitev izdaje in odkupa Enot

7. člen

Družba in Depozitar ustavita izdajo in odkup¹⁶ Enot v primeru, ko:

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

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

¹⁶ Implicitno in zamenjava enot.

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

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

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

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

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

Družba je dolžna kakršno koli zaustavitev izdaje in odkupa Enot brez odlašanja objaviti na spletnih straneh Družbe ter na spletnih straneh ZSE in LJSE za čas trajanja zaustavitve, vključno z informacijami, ki bodo povprečnemu Vlagatelju omogočile razumevanje okoliščin nastanka zaustavitve izdaje in odkupa Enot, kakor tudi vrste in lastnosti tveganj, ki iz tega izhajajo.

Začasna zaustavitev izdaje in odkupa Enot mora prenehati čim prej, torej takoj, ko prenehajo razlogi za zaustavitev izdaje in odkupa, in najkasneje v 28 dneh od začetka zaustavitve, razen če se Agencija izrecno strinja s podaljšanjem navedenega obdobja.

Družba bo o tej odločitvi obvestila Agencijo.

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

Spremembe stanja

8. člen

Spremembe stanja podsklada so lahko:

- združitev podsklada s prenosom vseh sredstev enega ali več podskladov (prenosni sklad) v drug obstoječi podsklad UCITS (prevzemni sklad);
- združitev podsklada z ustanovitvijo novega podsklada UCITS (prevzemni podsklad), kamor se prenesejo vsa sredstva dveh ali več podskladov UCITS, ki se združijo (prenosni podskladi).

Kadar se status podsklada spremeni, je lahko podsklad ali prevzemni podsklad in/ali eden od prenosnih podskladov.

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

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

V primeru odločitve o pridružitvi ali združitvi podsklada bo Družba v skladu z Zakonom obvestila Vlagatelja o vseh dejanjih in okoliščinah statusne spremembe, tako da bo lahko Vlagatelj ocenil posledice združitve na svoje premoženje. Družba obvestilo objavi na svojih spletnih straneh, kot tudi na

spletnih straneh ZSE in LJSE ter spletnih straneh SKDD (za Enote podskladov, ki so vpisane v SKDD) in KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane v KDD). Za zagotovitev, da je Vlagatelj obveščen o statusni spremembi Podsklada, bo obvestilo vlagateljem poslano prek SKDD (razred A) ali KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane v SKDD) ali KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane v KDD) na naslednji način:

- za imetnike Enot v podskladih, vpisanih v SKDD, obvestilo posreduje SKDD prek sistema e-vlagatelj pod pogojem, da ima imetnik Enot vključeno tovrstno storitev. V primeru, da Vlagatelj take storitve ni aktiviral, bo SKDD obvestilo poslal po pošti.
- za imetnike enot v podskladih, vpisanih v KDD, obvestilo posreduje Sistemski član KDD na način, za katerega se je dogovoril s tem članom (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med Sistemskim članom KDD in imetnikom enot).

Z izvedbo statusnih sprememb prenosni podsklad preneha obstajati brez izvedbe likvidacije, vsa sredstva, pravice in obveznosti prenosnega podsklada pa se prenesejo v prevzemni podsklad.

Družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni podsklad, v svojem imenu in za račun prevzemnega podsklada vstopa v vsa pravna razmerja, v katerih je bila družba za upravljanje prenosnega podsklada v svojem imenu, vendar za račun prenosnega podsklada.

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

Po izvedbi statusnih sprememb podskladov vlagatelj v prenosnem podskladu dobi enote v prevzemnem podskladu skladno z določenim menjalnim razmerjem. Skupna vrednost vseh enot posameznega Vlagatelja prevzemnega podsklada mora biti pred izvedbo statusne spremembe najmanj enaka skupni vrednosti enot tega Vlagatelja prevzemnega podsklada.

Likvidacija

9. člen

Likvidacija podsklada se izvede v naslednjih primerih:

- ob prostovoljnem prenehanju dejavnosti Družbe, če podsklad ni bil prenesen na drugo pooblaščen družbo za upravljanje,
- če Depozitar preneha delovati kot Depozitar ali če Agencija prekliče izdano soglasje za izvolitev Depozitarja in v roku 30 (trideset) dni od prenehanja ali preklica odobritve za izvolitev Depozitarja ni sklenjena nobena pogodba pri drugem Depozitarju ali če Agencija zavrne ali zavrže vlogo za odobritev Depozitarja,
- če v mesecu povprečna dnevna čista vrednost vseh Podskladov, vključenih v Krovni sklad, v 3 (treh) zaporednih koledarskih mesecih pade pod 600.000,00 (šest tisoč) EUR in postopek združitve Podsklada z drugim Podskladom ni bil sprožen,
- če je bila Družbi odvzeto operativno dovoljenje ali je bil proti Družbi uveden stečajni postopek ali postopek likvidacije in upravljanje podsklada ni bilo preneseno na novo družbo za upravljanje skladno z določbami Zakona,
- ko Agencija kot poseben nadzorni ukrep naloži upravi Družbe, da likvidira podsklad,
- v primerih iz Zakona, ko je Depozitar namesto prisilnega prenosa upravljanja podsklada dolžan izvesti likvidacijo podsklada in

- v drugih primerih, ki jih določa Zakon, predpisi, sprejeti na podlagi Zakona in Prospekta.

Omenjena določba tega člena velja tudi za likvidacijo Krovnega sklada.

10. člen

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

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

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

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

- v roku 3 (tri) dni objaviti informacije o začetku likvidacije na svoji spletni strani,

- v 3 (treh) dneh vsakemu vlagatelju poslati obvestilo o začetku likvidacije Podsklada na spletnih straneh Družbe in spletnih straneh ZSE in LJSE ter na spletnih straneh SKDD (za Enote podskladov, ki so vpisane SKDD) in KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane KDD). Za zagotovitev, da je Vlagatelj obveščen o začetku likvidacije podsklada, bo obvestilo vlagateljem poslano prek SKDD (razred A) ali KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane SKDD) ali KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane KDD) na naslednji način:

- za imetnike Enot v podskladih, vpisanih v SKDD, obvestilo posreduje SKDD prek sistema e-vlagatelj pod pogojem, da ima imetnik Enot vključeno tovrstno storitev. V primeru, da Vlagatelj take storitve ni aktiviral, bo SKDD obvestilo poslal po pošti.

- za imetnike Enot v podskladih, vpisanih v KDD, obvestilo posreduje Sistemski član KDD na način, za katerega se je dogovoril s tem članom (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med Sistemskim članom KDD in imetnikom enot),

in

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

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

V postopku likvidacije podsklada likvidacijski upravitelj unovči sredstva podsklada s prodajo. Po predložitvi načrta likvidacijskega postopka in poročila o stanju sredstev in obveznosti podsklada Agenciji z bilanco stanja na dan pred dnem sprejetja sklepa o likvidaciji začne likvidacijski upravitelj likvidacijo podsklada. Izjemoma lahko upravitelj likvidira del sredstev podsklada (npr. depozite, izvedene finančne instrumente, kratkoročne in dolgoročne dolžniške vrednostne papirje) na primeren način, ki ne vključuje prodaje (npr. zapadlosti), pri tem pa se ravna predvsem v interesu Vlagateljev in v roku, ki je določen za izvedbo likvidacije podsklada. Likvidacijski upravitelj lahko za račun podsklada sklepa samo posle, ki so potrebni za zaščito sredstev podsklada, njegovo likvidacijo in poravnavo obveznosti podsklada. Likvidacijski upravitelj lahko opravlja tudi naloge zastopanja podsklada, ki izhaja iz pravic določene vrste sredstev, iz katerih je podsklad, vendar le z namenom zaščite sredstev podsklada oziroma interesa Vlagateljev. V postopku likvidacije je likvidacijski upravitelj dolžan ravnati v najboljšem interesu Vlagateljev in skrbeti, da se likvidacija izvede v razumnem roku, najprej pa poravnava obveznosti podsklada do datuma odločitve o likvidaciji, vključno z zahtevami za odkup enot, vloženimi do dneva

odločbe o likvidaciji, po kateri se poravnajo vse druge obveznosti podsklada, ki ne zapadejo v plačilo do datuma odločitve o likvidaciji in izhajajo iz poslov, povezanih z upravljanjem sredstev.

Stroški likvidacije vključujejo stroške unovčenja sredstev podsklada, poravnave obveznosti podsklada in razdelitve sredstev Vlagateljem, stroške obveščanja Vlagateljev, stroške revizije v likvidaciji, provizijo likvidacijskega upravitelja in vse druge stroške, ki so neizbežni v postopku likvidacije podsklada, oziroma za katerega likvidacijski upravitelj meni, da so v interesu Vlagatelja. V primeru, da Agencija imenuje likvidacijskega upravitelja, plačilo le-temu določi Agencija. V drugih primerih likvidacijski upravitelj določi primerno provizijo, ki jo je treba predložiti Agenciji v odobritev. Stroški likvidacije se plačajo iz sredstev podsklada po poravnavi obveznosti.

Ko bodo poravnane obveznosti podsklada in stroški likvidacije, bo likvidacijski upravitelj podal predlog, da se preostala čista vrednost sredstev podsklada razdeli vlagateljem sorazmerno z njihovimi enotami v podskladu. Če je bil unovčen le del sredstev podsklada in so obveznosti podsklada poravnane v skladu z Zakonom, lahko likvidacijski upravitelj poda predlog za razdelitev likvidiranega dela sredstev podsklada Vlagateljem sorazmerno glede na njihov delež enot v podskladu.

Predlog za razdelitev unovčenih sredstev podsklada mora Družba kot likvidacijski upravitelj nemudoma predložiti Depozitarju, ki bo v roku 7 (sedmih) dni podal pisno mnenje oziroma meni, da je predlagana razdelitev unovčenih sredstev v interesu Vlagatelja. Družba kot likvidacijski upravitelj bo Vlagatelje na podlagi predloga za razdelitev unovčenih sredstev izplačala v roku 3 (treh) delovnih dni od dneva prejema pozitivnega mnenja depozitarja.

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

Če likvidacijski upravitelj Podsklada oceni, da je podaljšanje v interesu vlagatelja ali če iz objektivnih in preverljivih razlogov tega obdobja ni mogoče izvesti, upravitelj določi daljše obdobje, ki ne presega 6 (šest) mesecev in predloži Agenciji obrazložitev podaljšanja. Če podaljšanje roka ni dovolj za zaščito interesov Vlagateljev, oziroma se iz objektivnih in dokazljivih razlogov tega roka ni mogoče držati, lahko likvidacijski upravitelj določi nadaljnji rok, ki ni daljši od 6 (šestih) mesecev, in predloži Agenciji pojasnilo za njegovo podaljšanje, če je to potrebno, pri čemer ima Agencija pooblastilo likvidacijskemu upravitelju naložiti zaključek postopka likvidacije v določenem roku.

Register

11. člen

Enote razreda A v podskladih InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF in Enote v Podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se v elektronski obliki vodijo v Registru enot, ki ga vodi SKDD d.d., ki je odgovoren za njegovo upravljanje.

Enote razreda B v podskladih InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF in Enote v podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se v elektronski obliki vodijo v Registru enot, ki ga vodi KDD d.d., ki je odgovoren za njegovo upravljanje.

Enote razreda B v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF se v elektronski obliki vodijo v Registru enot, ki ga vodi Depozitarul Central, ki je odgovoren za njegovo upravljanje.

Družba

12. člen

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

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

Agencija je Družbi izdala dovoljenje za naslednje dejavnosti:

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

Poslovni cilji in strategija Družbe

13. člen

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

Strategija Družbe vključuje razvoj in ponudbo investicijskih (pod)skladov in produktov Vlagateljem, ki lahko s strokovnim vodenjem in ustreznimi donosnostmi zadovoljijo potrebe Vlagateljev, odvisno od njihovih naložbenih ciljev, obsega in nagnjenosti k tveganju.

Organi Družbe

14. člen

Organi Družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina.

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

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

Imena članov uprave Družbe s pripadajočimi življenjepisi so navedena v prospektu Krovnega sklada pod točko 3.

Nadzorni svet Družbe je sestavljen iz najmanj treh članov in nadzoruje vodenje Družbe. Nadzorni svet Družbe daje soglasje upravi Družbe, da določi poslovno politiko Družbe, finančni načrt Družbe, organizacijo mehanizmov notranjega nadzora Družbe, okvirni letni program dela notranje revizije, politiko prejemkov, pravila Krovnega sklada in v drugih primerih, ko je to določeno z Zakonom. Nadzorni svet Družbe nadzoruje delo notranje revizije, poda svoje mnenje Agenciji in skupščini Družbe predloži poročilo o ugotovitvah Agencije v nadzornih postopkih in nadzoruje skladnost Družbe z ukazi in sklepi Agencije, potrjuje računovodske izkaze, poda mnenje o letnem poročilu notranje revizije in letnem poročilu uprave Družbe. Člani nadzornega sveta Družbe so solidarno odgovorni Družbi za škodo, ki

nastane zaradi dejanj, opustitve in neizpolnitve obveznosti in dolžnosti, razen če dokažejo, da so pri opravljanju svojih obveznosti in dolžnosti ravnali s skrbnostjo dobrega strokovnjaka.

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

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

- pri opravljanju svojih dejavnosti, oz. svojih dolžnosti, ravnati vestno in pošteno ter v skladu s pravili stroke,
- pri opravljanju svojih nalog ravnati s skrbnostjo dobrega strokovnjaka,
- delovati v najboljšem interesu podsklada in Vlagateljev ter zaščititi celovitost kapitalskega trga,
- vzpostaviti in učinkovito uporabljati vire in procese, potrebne za pravilno izvajanje dejavnosti Družbe,
- sprejeti vse razumne ukrepe, da se izognejo navzkrižjem interesov in, kadar se jim ni mogoče izogniti, prepoznali, upravljali, spremljali in po potrebi razkrili taka navzkrižja interesov, da se prepreči njihov negativni vpliv na interese podsklada in Vlagateljev ter zagotoviti, da se podsklad in Vlagatelji obravnavajo pošteno ter
- upoštevati določbe Zakona in predpisov, sprejetih v skladu z Zakonom, na način, ki spodbuja največjo korist Vlagateljev in integriteto kapitalskega trga.

Organizacijske zahteve Družbe

15. člen

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

- enota za upravljanje sredstev podskladov in strank („front office“),
- nadzorne funkcije („middle office“):

- o funkcija spremljanja skladnosti z ustreznimi predpisi.

Opravila v tej funkciji vključujejo:

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

- o funkcija obvladovanja tveganj.

Opravila v tej funkciji vključujejo:

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

- o funkcija interne revizije.

Opravila v tej funkciji vključujejo:

- nadzor pravilnosti dejavnosti upravljanja skladov, naloge obvladovanja tveganj, dejavnosti oddelka za spremljanje skladnosti, dejavnosti oddelka za podporo v zvezi s sredstvi podskladov in podporo strankam, oddelka za prodajo in podporo prodaji, oddelka za računovodstvo in drugih izrednih nadzorov na zahtevo revizijske komisije ali uprave Družbe;

- obveščanje revizijske komisije in uprave Družbe o ugotovljenih nezakonitostih ali nepravilnostih v poslovanju Družbe;
- sprejetje, izvajanje in posodabljanje revizijskega načrta in
- ostala opravila.

- enota za podporo v zvezi s sredstvi podskladov in podporo strankam („back office“),
- enota za poslovno podporo Družbe in
- enota za prodajo in podporo prodaji.

Posamezna ključna delovna področja članov uprave Družbe kot tudi skupna delovna področja so predpisana z internimi akti Družbe, ki zagotavljajo, da so organizacijska enota podporne pisarne in organizacijska enota podporne službe oziroma organizacijska enota podporne pisarne in organizacijska enota srednje pisarne razdeljene med člane uprave Družbe in to na način, da je en član uprave Družbe zadolžen za investicijski postopek, med tem ko je drug član uprave Družbe zadolžen za organizacijo in nadzor poslovanja.

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

16. člen

Zadevna oseba v zvezi z Družbo je (v nadaljnjem besedilu: Zadevna oseba):

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

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

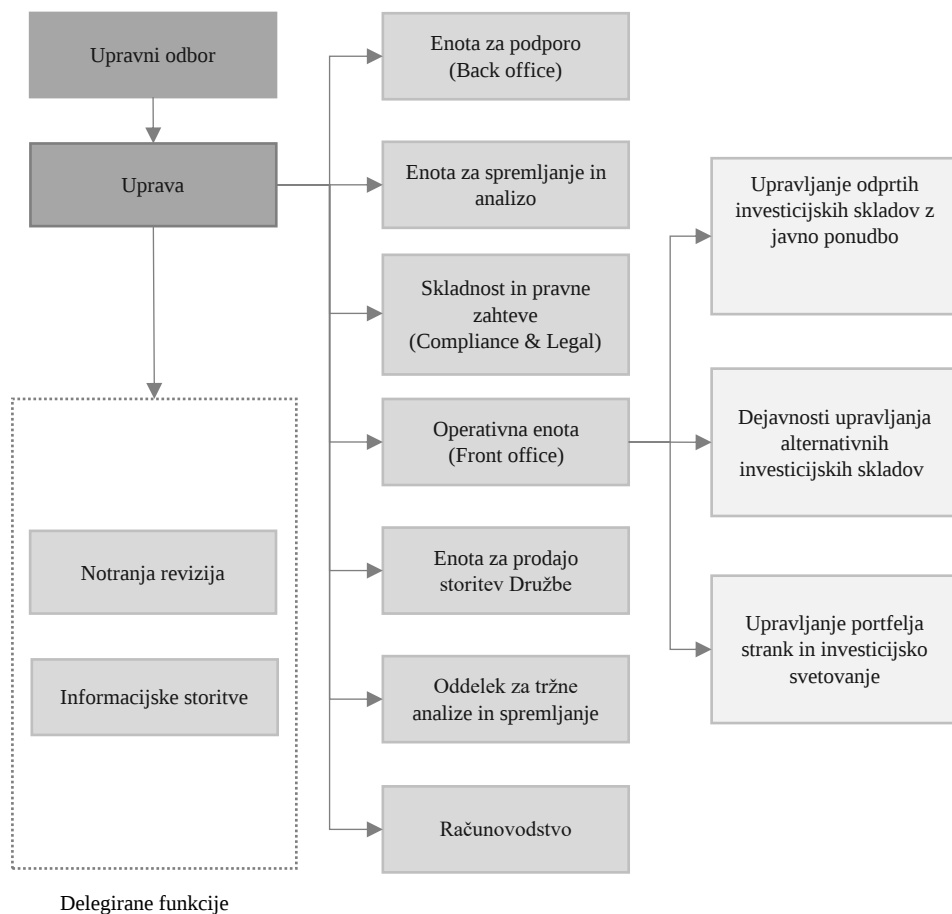
Med notranjo dodelitvijo funkcij je Družba opredelila odgovornosti višjih vodstvenih delavcev in oseb, ki opravljajo nadzorno funkcijo, v skladu z določbami Zakona in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona.

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

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

17. člen

Grafični prikaz trenutne organizacijske strukture (organizacijske sheme) Družbe z jasnimi pristojnostmi in odgovornostmi:



Pravice, obveznosti in odgovornosti Družbe in vlagatelja

18. člen

Družba upravlja in razpolaga z ločenimi sredstvi Podsklada in uresničuje vse pravice, ki iz tega izhajajo, v svojem imenu in za skupni račun vseh vlagateljev v podsklad skladno z določbami Zakona, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, prospekta Krovnega sklada in teh Pravil.

19. člen

Družba deluje v najboljšem interesu Vlagateljev in podsklada ter strokovno in s posebno skrbnostjo sprejema naložbene odločitve, dodeljuje naloge tretjim osebam, uporablja zunanje storitve in druge naloge, pomembne za Družbo in podsklad.

20. člen

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

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

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

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

21. člen

Družba Pooblaščenemu udeležencu ne zaračuna vstopne in izstopne provizije.

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

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

22. člen

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

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

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

Družba izračuna čisto vrednost sredstev podsklada na podlagi sprejetih računovodskih usmeritev oziroma metodologij vrednotenja, ki so v skladu z veljavnimi predpisi in prospektom Krovnega sklada.

Ločitev sredstev podskladov

23. člen

Sredstva podskladov, ki sestavljajo Krovni sklad, ne pripada Družbi, ni del njenega premoženja, njene likvidacijske ali stečajne mase niti ne more biti predmet izvršbe za poravnavo terjatev do Družbe. Sredstva podsklada se vodijo in upravljajo ločeno od sredstev Družbe.

Vse, kar Družba pridobi na podlagi pravic, ki pripadajo podskladu, ali na podlagi poslov, povezanih s sredstvi podsklada, ali kar oseba, pooblaščenca za upravljanje podsklada, pridobi kot nadomestilo za pripadajočo pravico podsklada, prav tako pripada podskladu in predstavlja sredstva podsklada.

24. člen

Družba ne sme:

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

25. člen

Podsklad ni odgovoren za obveznosti Družbe.

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

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

Zahtevke za povračilo stroškov in provizij, nastalih v zvezi s sklepanjem pravnih poslov za skupni račun Vlagateljev, lahko Družba poravna izključno iz sredstev podsklada, brez možnosti, da zanje Vlagateljem zaračuna neposredno.

Družba Vlagateljem ne sme izdati pooblastila za uveljavljanje glasovalnih pravic iz finančnih instrumentov, ki pripadajo sredstvom podsklada.

Družba sama ali prek Depozitarja z jasno navedenim navodilom za glasovanje uveljavlja pravico do glasovanja iz delnic, ki sestavljajo sredstva podsklada. Glasovalno pravico iz delnic, ki sestavljajo sredstva podsklada, lahko uveljavlja tudi pooblaščenec, ki mu Družba v tem primeru izda posebno pisno pooblastilo z jasnimi navodili za glasovanje.

26. člen

Družba redno posodablja in vzdržuje svojo spletno stran, ki vsebuje osnovne podatke o Družbi, članih uprave Družbe, nadzornega sveta Družbe in Depozitarja, polletna in revidirana letna poročila podsklada in Družbe, prospekt Krovnega sklada, Pravila in PRIIP KID, seznam skladov, ki jih upravlja Družba in pripadajoče cene Enot, mesečno poročilo podsklada, razpredelnico vpliva določenih tveganj na Družbo in podsklad, informacije v zvezi z Družbo in podskladom ter druge podatke, predpisane z Zakonom in Prospektom.

27. člen

Družba odgovarja podskladu in Vlagateljem za urejeno in vestno izvajanje nalog, ki jih določa Zakon, predpisi, sprejeti na podlagi Zakona, prospekta Krovnega sklada in Pravil.

V primeru, da Družba v celoti ali delno ne bo izvedla ali opravila dela ali dolžnosti, predvidenih z Zakonom, prospektom Krovnega sklada ali Pravili, bo Družba odgovorna za škodo, povzročeno ločenim sredstvom podsklada, ki je nastala zaradi neopravljanja in neizpolnjevanja dolžnosti Družbe.

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

- izdaje ali odkupa Enot in
- neuspešnega odkupa Enot

če je Vlagatelj te ukrepe ali opustitve storil na podlagi prospekta Krovnega sklada, Pravil, PRIIP KIID, polletnih in revidiranih letnih poročil podsklada in na podlagi obvestil Vlagateljem, ki so vsebovala neresnične oz. nepopolne podatke in informacije ali zavajajoče podatke in informacije ali na podlagi podatkov in dokumentov, ki jih Vlagatelju posredujejo osebe, ki v imenu in za račun Družbe opravljajo dejavnosti ponudbe Enot.

28. člen

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

Pri izbiri tretjih oseb Družba zagotovi, da imajo te osebe dober ugled, strokovno usposobljenost in izkušnje, potrebne za izvajanje prenesenih nalog, ter da prenos ne ogroža interesov Vlagateljev in podsklada.

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

Zaščita osebnih podatkov

29. člen

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

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

30. člen

Fiduciarno razmerje med Družbo in vlagateljem, ki ni Pooblaščen udeleženec, temelji na investicijski pogodbi in obstaja med Družbo in vsakokratnim vlagateljem v podsklad.

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

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

Družba lahko vplačana sredstva vloži šele po vpisu Vlagatelja v Register enot.

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

Noben Vlagatelj ne sme zahtevati delitve skupnih ločenih sredstev podsklada.

Pravice Vlagateljev, kot tudi pravice in obremenitve Enot v korist tretjih oseb mirujejo v času ustavitve izdaje in odkupa Enot do datuma prenehanja ustavitve izdaje in odkupa Enot.

Zavrnitev sklenitve investicijske pogodbe

31. člen

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

- Pooblaščen udeleženec Družbi ni predložil vse dokumentacije, ki jo je Družba predpisala kot potrebno za sklenitev investicijske pogodbe,
- če zahteva za izdajo Enot Pooblaščenega udeleženca ne doseže minimalnega LOT-a,
- v drugih primerih, navedenih v Prospektu.

Družba je dolžna zavrniti sklenitev investicijske pogodbe za zahtevo za izdajo Enot, prejeto v času ustavitve izdaje in odkupa Enot.

Ko Družba noče skleniti investicijske pogodbe jedolžna o tem obvestiti Pooblaščenega udeleženca, zavrnitev sklenitve pogodbe pa je možna do trenutka prenosa komponente iz Sestave portfelja in pravilnega vplačila gotovinskega ostanka na račun Podsklada, oziroma do trenutka pravilnega vplačila denarnega zneska za izdajo enot, odvisno od tega, za kateri podsklad gre.

Depozitar

32. člen

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

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

Podsklad ima lahko samo enega Depozitarja.

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

33. člen

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

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

Družba izda Depozitarju naloge za uresničevanje pravic v zvezi s sredstvi podsklada. Depozitar izvaja naloge in navodila Družbe izključno, če so v skladu z določbami Zakona in prospekta Krovnega sklada.

Opravila Depozitarja

34. člen

Depozitar za Krovni sklad in vse njegove podsklade opravlja naslednje naloge:

- Nadzorne naloge:

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

- Spremljanje denarnega toka podsklada:

- zagotavlja učinkovito in ustrezno spremljanje denarnega toka podsklada in zlasti da se vsa plačila vlagateljev, ki so bila izvedena za namen izdaje Enot in vsa druga denarna sredstva podsklada evidentirajo na denarnih računih, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - se odprejo v imenu Družbe ali Depozitarja in za račun podsklada,
 - se odprejo pri centralni banki, kreditni instituciji s sedežem v Republiki Hrvaški ali državi članici ali banki s sedežem v tretji državi z dovoljenjem pristojnega organa na trgih, kjer so takšni gotovinski računi potrebni za poslovanje podsklada in so predmet uredb, ki imajo enak učinek kot hrvaška zakonodaja in ki so učinkovito nadzorovani in
 - se izvajajo v skladu z načeli varovanja sredstev strank, ki jih predpisuje zakon, ki ureja kapitalski trg, in na njegovi podlagi sprejeti predpisi v delu, ki se nanaša na zaščito sredstev strank.
- zagotavlja, da pri odprtju gotovinskih računov na ime Depozitarja in za račun podsklada nima lastnih sredstev oseb, pri katerih so ti računi odprti, niti lastnih sredstev Depozitarja.

- vodi posodobljene lastne evidence denarnih sredstev podsklada, evidentiranih na gotovinskih računih.
- **Hramba sredstev podsklada:**
 - Sredstva podsklada se zaupajo v hrambo Depozitarju, kot sledi:
Za finančne instrumente, ki se lahko deponirajo v skrbništvu Depozitarja:
 - hrani vse finančne instrumente, ki se lahko evidentirajo na računu finančnih instrumentov, odprtih v knjigah Depozitarja in
 - zagotavlja, da se vsi finančni instrumenti, ki jih je mogoče evidentirati na računu finančnih instrumentov, odprtem v depozitarnih knjigah, vodijo na ločenih računih, na način, ki ga predpisuje Zakon, ki ureja kapitalski trg, in na njegovi podlagi sprejeti predpisi v delu, ki se nanaša na varstvo sredstev strank, odprtih v imenu Družbe in za račun podsklada, tako da jih je mogoče kadar koli jasno prepoznati in ločiti kot sredstva, ki pripadajo podskladu.
 - Za vsa druga sredstva je Depozitar dolžan:
 - preveriti in potrditi, da je v lasti Družbe v imenu podsklada na podlagi informacij ali dokumentov, ki jih je Depozitarju predložila Družba, ali po potrebi na podlagi podatkov iz javno dostopnih registrov in evidenc ter drugih zunanjih virov in
 - ažurno voditi posodobljene evidence tistih sredstev, za katera je ugotovil, da so v lasti Družbe, za račun podsklada.
 - Depozitar je dolžan Družbi redno predložiti popoln in celovit seznam sredstev podsklada ali Družbi zagotoviti stalen vpogled v pozicije podsklada, shranjene pri Depozitarju.
 - Depozitar je dolžan Družbi poročati o korporativnih ukrepih v zvezi s sredstvi podsklada, ki so mu zaupana v hrambo, in izvajati naloge, ki iz tega izhajajo.

Temeljne pravice, obveznosti in odgovornosti Depozitarja

35. člen

Sredstva podsklada hrani in upravlja Depozitar, tako da je mogoče sredstva, ki pripadajo podskladu, kadar koli jasno prepoznati in ločiti od premoženja Depozitarja in drugih strank Depozitarja.

Ko je Depozitarju zaupana hramba sredstev podsklada, depozitar uporabi ustrezne ukrepe za zaščito lastninskih pravic in drugih pravic podsklada, zlasti v primeru plačilne nesposobnosti Družbe in Depozitarja.

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

Sredstva podsklada, deponirana v skrbništvu, ne smejo biti del likvidacijske ali stečajne mase Depozitarja ali Tretje osebe niti ne smejo biti predmet izvršbe v zvezi s terjatvijo do Depozitarja ali Tretje osebe.

Ko bodo sredstva deponirana pri Tretji osebi, bo zagotovljena enaka raven zaščite sredstev Vlagateljev, kot če bi bila deponirana pri Depozitarju.

Depozitar je za izbiro Tretje osebe odgovoren Družbi in Vlagateljem.

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

Kadar depozitar pri opravljanju svojih nalog ugotovi nepravilnosti in/ali nezakolitosti, ki so posledica delovanja Družbe in pomenijo kršitev obveznosti Družbe, kot jih določajo zakon, predpisi, sprejeti na podlagi zakona, prospekta ali pravil, bo Družbo brez odlašanja pisno opozoril in zahteval razjasnitev teh okoliščin. Opozorilo Družbi o ugotovljenih nepravilnostih in/ali nezakolitostih mora vsebovati rok, do katerega se bo Agencijo obvestilo o ugotovljenih nepravilnostih in/ali nezakolitostih.

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

36. člen

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

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

37. člen

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

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

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

38. člen

Depozitar podskladu in vlagateljem jamči za izgubo finančnih instrumentov, ki jih deponira Depozitar ali Tretja oseba.

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

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

Depozitar jamči Družbi in Vlagateljem tudi za kakršno koli drugo škodo, ki je nastala kot posledica malomarnosti ali namernega ravnanja Depozitarja pri izvajanju poslov Depozitarja, predpisanih z Zakonom, predpisi, sprejetimi v skladu z Zakonom in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o dopolnitvi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi depozitarjev, ki ureja poslovanje Depozitarjev skladov UCITS.

Na odgovornost depozitarja ne vpliva dejstvo, da je izvajanje svojih nalog hrambe sredstev podsklada prenesel na Tretje osebe.

Depozitar ne odgovarja Družbi in Vlagateljem v primerih, ko določbe Zakona, predpisi, sprejeti v skladu z Zakonom ali delegirano uredbo Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o spremembi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o obveznostih depozitarja izključujejo ali omejujejo odgovornost depozitarja, če so izpolnjeni pogoji za izvetje ali omejitev odgovornosti, določeni v teh predpisih.

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

Depozitar se s pogodbo ne more omejiti ali razrešiti odgovornosti do Družbe in Vlagateljev podsklada, vsaka pogodba, ki je v nasprotju s to določbo, pa je nična in neveljavna.

39. člen

Depozitar je pooblaščen in dolžan v svojem imenu uresničevati zahteve in pravice Vlagateljev do Družbe zaradi kršitve določb Zakona, prospekta Krovnega sklada in Pravil. To Vlagateljem ne preprečuje, da bi posamično in neodvisno uresničevali lastninske zahtevke do Družbe.

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

40. člen

Družba je pooblaščen in dolžna v svojem imenu izpolnjevati zahteve in pravice Vlagatelja do Depozitarja. To Vlagateljem ne preprečuje, da samostojno in neodvisno uveljavljajo lastninske zahtevke do Depozitarja, pod pogojem, da to ne vodi do dvojnega pravnega varstva ali neenake obravnave Vlagateljev.

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

Postopek dodelitve odškodnine

41. člen

Postopek dodelitve odškodnine je sestavljen iz priprave načrta odškodnine, predložitve obvestil Vlagateljem in dodelitve odškodnine oškodovanim Vlagateljem in/ali podskladu.

Pooblašчени udeleženci so upravičeni do odškodnine v naslednjih primerih:

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

Drugi vlagatelji so upravičeni do odškodnine:

- (i) pri izračunu nižje cene enote v primeru, ko Družba odkupi enote od takih vlagateljev, kar je mogoče le izjemoma v primeru tržnih motenj, ki so prisotne, če delniška vrednost enote odstopa za 10 (deset) % oz. več od iNAV.
- (ii) v primeru prekoračitve naložbene omejitve in
- (iii) v drugih primerih.

Družba vodi odškodninske postopke za Vlagatelje in/ali podsklad v naslednjih primerih:

V primeru večje napake pri izračunu cene enote

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

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

1. ustrezen rok, način in postopke, s katerimi bodo povrnili nastalo škodo podskladu in/ali Pooblaščenim udeležencem,
2. ukrepe, ki jih je treba sprejeti za odpravo ugotovljenih bistvenih napak in povračilo škode,
3. nov izračun cene enote za vsak dan obdobja napačnega izračuna in

4. število Pooblaščenih udeležencev, ki so v obdobju napačnega izračuna pridobili in/ali odkupili enote, ter posamezni in skupni znesek odškodnine, ki se izplača Pooblaščenim udeležencem in/ali podskladu, plačilo denarnega zneska ali dodelitev sorazmernega števila enot.

Ko Družba pripravi načrt izplačila nadomestil za nastalo škodo, ga brez odlašanja posreduje oškodovanim Pooblaščenim udeležencem in/ali podskladu.

Zgornje določbe se ustrezno uporabljajo tudi za druge vlagatelje v primeru izračuna nižje cene enote, če je Družba odkupila enote takih vlagateljev, navedeni odkup pa je mogoč le izjemoma v primeru motenj na trgu, v primeru da vrednost Enote na borzi odstopa za 10 (deset) % ali več iNAV.

V primeru prekoračitve naložbene omejitve

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

V tem primeru se izvede postopek dodelitve odškodnine:

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

Družba bo brez nepotrebnega odlašanja in najpozneje v 60 dneh od spoznanja prekoračitve naložbene omejitve pripravila načrt nadomestil in ga nemudoma predložila Agenciji.

Načrt izplačila nadomestil škode mora vsebovati:

1. ustrezen rok, način in postopke za povrnitev škode, povzročene podskladu in/ali Vlagateljem,
2. informacije o položaju sredstev v portfelju podsklada, v zvezi s katerim je bila presežena naložbena omejitev, trajanju in razlogih za prekoračitev,
3. ukrepe, ki bodo sprejeti zaradi uskladitve vlaganj in povrnitve škode,
4. število Vlagateljev, ki so v obdobju preseganja naložbe pridobili in/ali odkupili enote, ter posamezni in skupni znesek provizije, ki bo plačana Vlagateljem in/ali podskladu.

Po pripravi načrta bo Družba nemudoma stopila v stik z oškodovanimi Vlagatelji in/ali podskladom.

V drugih primerih

Družba odgovarja podskladu in Vlagateljem za redno in vestno poslovanje in je odgovorna za škodo, povzročeno sredstvom podsklada, ki je nastala kot posledica neizpolnjevanja in opravljanja nalog Družbe predpisanih z Zakonom, prospektom Krovnega sklada in Pravili.

Družba je odgovorna za škodo, ki nastane imetnikom enot v podskladu, vključno s Pooblaščenimi udeleženci in drugimi Vlagatelji, zaradi izdaje ali odkupa enot v podskladu, pa tudi zaradi odkupa enot v podskladu, če je ta dejanja ali opustitve imetnik enote storil na podlagi dokumentov ali obvestila iz 183. člena Zakona, ki je vseboval neresnične ali nepopolne podatke in informacije ali zavajajoče podatke in informacije oz. netočne ali nepopolne podatke in izjave, ki so jih imetniku enot posredovale osebe, ki v imenu in za račun Družbe opravljajo ponudbe enot podsklada.

Družba bo brez nepotrebnega odlašanja in najpozneje v 60 dneh od seznaitve s škodo pripravila načrt nadomestil in ga nemudoma predložila Agenciji.

Načrt izplačila nadomestil škode mora vsebovati:

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

Po pripravi načrta nadomestila bo Družba nemudoma stopila v stik z odškodovanimi Vlagatelji in/ali podskladom.

Izvedene postopke izplačila odškodnine v primeru nepravilnega izračuna vrednosti enot in v primeru kršitve naložbenih omejitev revidira revizor v okviru revizije letnih poročil podskladov.

Ne glede na odškodninski primer, ko je skupni znesek odškodnine manjši od 6.500,00 EUR in je znesek odškodnine na Vlagatelja manjši od 330,00 EUR, načrtov nadomestil ni treba predložiti Agenciji in ni potrebno izvesti revizije izplačanih škod v okviru revizije letnih poročil Podsklada.

Odškodnina za tiste vlagatelje, za katere je znesek škode v obdobju napačnega izračuna manjši od 1,50 EUR, ne bo izvedena.

Obdobje upravičenosti do odškodnine nastane:

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

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

1. kaj je vzrok in kaj razlog za odškodnino,
2. znesek škode in obveznost odškodnine,
3. roke in način povračila odškodnine.

Obvestilo se objavi na spletnih straneh Družbe, kot tudi na spletnih straneh ZSE in LJSE ter spletnih straneh SKDD (za Enote podskladov, ki so vpisane v SKDD) in KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane v KDD). Za zagotovitev, da je Vlagatelj obveščen o obveznosti nadomestila, bo obvestilo vlagateljem poslano prek SKDD (razred A) ali KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane SKDD) ali KDD (za Enote podskladov, ki so vpisane KDD) na naslednji način:

- za imetnike Enot v podskladih, vpisanih v SKDD, bo obvestilo posredoval SKDD prek sistema e-vlagatelj, če ima Vlagatelj vključeno tovrstno storitev. V primeru, da Vlagatelj take storitve ni aktiviral, bo SKDD obvestilo poslal po pošti.
- za imetnike Enot v podskladih, vpisanih v KDD, obvestilo posreduje Sistemski član KDD na način, za katerega se je ta dogovoril s tem članom (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med Sistemskim članom KDD in imetnikom enot), vse v roku od 10 dni od izdelave načrta za nadomestilo škode.

Stroški, ki nastanejo zaradi izvedbe postopka in ukrepov za izplačilo odškodnine zaradi nepravilnega izračuna cene enote, so stroški Družbe in jih ni mogoče zaračunati Podskladu ali vlagatelju.

Nepravilen izračun cene enote

42. člen

Za vsak dan odškodninskega obdobja Družba pripravi nov izračun cene na Enoto in določi višino nadomestila za podsklad ter Pooblaščenega udeleženca.

V primeru izračuna višje cene Enote (ko je prvotno izračunana cena Enote višja od naknadno točno določene cene Enote za isti dan) bo Družba za vsak dan odškodninskega obdobja vsem Pooblaščenim udeležencem, ki so:

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

V primeru izračuna nižje cene Enote (kadar je prvotno izračunana cena Enote nižja od naknadno točno določene cene Enote za isti dan) bo Družba za vsak dan odškodninskega obdobja vsem Pooblaščenim udeležencem, ki so:

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

Če na dan izvedbe odškodninskega postopka Pooblašчени udeleženec, ki mu družba v odškodninskem postopku:

- dodeli število Enot, nima stanja Enot, bo Družba unovčila dodeljene Enote v imenu in za račun tega Pooblaščenega udeleženca in izplačala sredstva po naknadno natančno izračunani ceni Enote
- zmanjša število Enot, nima zadostnega stanja Enot za zmanjšanje, bo Družba zmanjšala število Enot za razpoložljivo stanje, preostanek pa bo Družba vplačala v podsklad v znesku, ki predstavlja zmnožek števila preostalih Enot, ki ga je treba zmanjšati za naknadno natančno izračunano ceno Enot.

Obveznost izplačila odškodnine Pooblaščenim udeležencem, ki so v obdobju napačnega izračuna pridobili Enote v podskladu, obstaja ne glede na to, ali so v času izplačila odškodnine še vedno imetniki Enot v podskladu ali ne.

V primeru izračuna nižje cene enote, ko je Družba odkupila enote od drugih vlagateljev in je to mogoče le izjemoma v primeru motenj na trgu, ki nastanejo, če vrednost enote na borzi odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV, veljajo zgornje določbe tega člena glede izplačila odškodnine tudi za druge vlagatelje.

Preseganje naložbenih omejitev

43. člen

Družba takoj, ko izve za prekoračitev naložbene omejitve, prilagodi naložbe tako, da popolnoma odpravi prekoračitev naložbene omejitve:

- z izvajanjem poslov, potrebnih za popolno odpravo prekoračitve naložbene omejitve ali

- z zagotovitvijo prilagoditve na drug ustrezen način (npr. zapadlost depozitov, nova plačila ali plačila Vlagateljem, zaradi katerih preneha odpoved naložbenih omejitev, spremembe načina in metodologije vrednotenja pozicij, ki so privedle do prekoračitve, kadar je to primerno itd.).

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

- nastane dobiček, se navedeni dobiček dodeli podskladu,
- nastane izguba, Družba to izgubo podskladu nadomesti s plačilom zneska, ki ustreza razliki med nakupno in prodajno ceno sredstev, zaradi katere je prišlo do prekoračitve naložbene omejitve, tj. naložbena omejitev se izvede na drug ustrezen način, je Družba dolžna podskladu takšno izgubo nadomestiti s plačilom zneska, ki ustreza razliki v vrednosti sredstev, ki so povzročila kršitev naložbene omejitve na dan kršitve omejitve in vrednosti sredstev na dan uskladitve prekoračitve naložbe.

Družba bo podskladu povrnila stroške, ki so nastali pri izvedbi transakcij, zaradi katerih je bila prekoračena naložbena omejitev, in stroške, nastale pri odpravi omenjenega prekoračenja naložbene omejitve.

Družba evidentira in uskladi terjatve do Družbe v sredstvih podsklada za znesek vseh obveznosti Družbe v skladu s tem členom vsak dan izvajanja usklajevanja do popolne odprave prekoračitve naložbe.

V primeru, da navedene terjatve ne bodo pravočasno evidentirane v sredstvih podsklada, kar bi povzročilo bistveno napako pri izračunu cene Enote (v tem primeru nižje cene Enote), se bodo za Pooblaščenice udeležence uporabljali odškodninski postopki, kakor tudi za druge vlagatelje, od katerih je Družba odkupila enote in/ali podsklade skladno s 42. členom Pravil oz. bo Družba zavezana povrniti škodo Pooblaščenim udeležencem in drugim vlagateljem, od katerih je Družba odkupila enote in/ali podsklade.

Obvladovanje navzkrižij interesov

44. člen

Obvladovanje navzkrižij interesov urejajo določbe notranje Politike obvladovanja navzkrižij interesov, katere glavni cilj je organizirati poslovanje Družbe na način, ki ne bo povzročil navzkrižja interesov, oziroma omogočil učinkovito reševanje navzkrižja interesov v primeru, da bi do tega prišlo.

Politika obvladovanja navzkrižij interesov je na voljo na spletni strani Družbe, torej neposredno na povezavi:

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

Družba je sprejela vse razumne ukrepe, da med izvajanjem njenih dejavnosti interesi podsklada in/ali Vlagateljev ne bi bili ogroženi.

Družba je sprejela vse razumne ukrepe, da bi se izognila navzkrižju interesov, in bo v primernih, ko se temu ne bo mogoče izogniti, sprejela vse razumne ukrepe za prepoznavanje, upravljanje, spremljanje in po potrebi razkritje navzkrižij interesov ter vzpostavila ustrezna merila za določitev vrste konflikta, ki bi lahko škodoval interesom podsklada in/ali Vlagateljev.

V primeru, da ukrepi in postopki, predvideni s Politiko obvladovanja navzkrižij interesov, ne bodo zadostovali za preprečevanje navzkrižja interesov, bo Družba v takšnih primerih uvedla dodatne ukrepe in postopke, če tudi to ne bi zadostovalo, bo Družba pred izvedbo storitve na trajnem nosilcu Vlagatelju nedvoumno sporočila vrsto in/ali vir navzkrižja interesov ter zagotovila dovolj informacij, na podlagi katerih bo lahko Vlagatelj sprejemal odločitve zvezi s storitvami, v katerih prihaja do navzkrižja interesov.

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

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

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

Glede na morebitno navzkrižje interesov z ustanoviteljem in/ali povezanimi osebami Družbe, tj. imetniki kvalificiranih enot Družbe, bo uprava Družbe ocenila področja, na katerih so interesi delničarjev v nasprotju z interesi portfeljev in/ali sredstev, ki jih upravljajo osebe, povezane s Družbo.

V primeru nastopa katerega od zgoraj navedenih področij bo zadoščeno predvsem interesom delničarjev podsklada oziroma tretjih oseb, katerih sredstva so v upravljanju.

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

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

Nadzor nad poslovanjem

45. člen

Agencija nadzira Družbo, podsklade in Depozitarja (v nadaljnjem besedilu: Nadzorovani subjekti).

Nadzor je preverjanje, v skladu z Zakonom o Hrvaški agenciji za nadzor finančnih storitev, ali nadzorovani subjekt deluje v skladu z določbami Zakona, predpisi, sprejetimi v skladu z Zakonom, predpisi Evropske unije in smernicami evropskih nadzornih organov, ki urejajo družbe za upravljanje, skladno z drugimi predpisi, predpisi o obvladovanju tveganj, pa tudi v skladu s svojimi pravili in standardi, pravili stroke in na način, ki omogoča pravilno delovanje nadzorovanega subjekta, in vključuje uvedbo nadzornih ukrepov.

Glavni cilji nadzora so preverjanje zakonitosti, ocena varnosti in stabilnosti poslovanja nadzorovanih subjektov z namenom zaščititi interese vlagateljev in javni interes, prispevati k stabilnosti finančnega sistema ter spodbujati in ohranjati zaupanje na kapitalskem trgu.

Pritožbe Vlagateljev

46. člen

Vlagatelji imajo pravico do pritožbe, ki jo bo Družba rešila na način, da bo preučila vse ustrezne informacije v zvezi s pritožbo in na preprost in razumljiv način komunicirala s pritožnikom ter se na

pritožbe odzvala brez nepotrebnega odlašanja. Pritožba mora biti sestavljena v hrvaščini in Družbi predložena prek obrazca za pritožbo ter podpisana s strani pritožnika. Ne glede na zgoraj navedeno bo Družba odgovorila na pritožbo tudi, če ne bodo izpolnjene vse zgornje predpostavke. Pritožbe se sprejemajo v pisni obliki na naslednje naslove: – INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (za nosilca funkcije skladnosti) – ali na elektronski naslov: icamcompliance@intercapital.hr.

Takoj po prejemu pritožbe bo Družba pritožniku potrdila prejem.

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

Veljavno pravo in reševanje sporov med Družbo in Vlagateljem

47. člen

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

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

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

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

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

Končne določbe

48. člen

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

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

49. člen

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

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

DODATEK E – POJASNILO GLAVNIH ZNAČILNOSTI UCITS ETF

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

Dodatek sestavljajo vprašanja in odgovori (V&O).

Upoštevajte, da se morajo mali vlagatelji pred naložbami še vedno seznaniti z vsebino Prospekta in Pravil ter PRIIP KID, saj je ta Dodatek namenjen zgolj pojasnitvi glavnih značilnosti UCITS ETF in se mali vlagatelji ne bi smeli zanašati samo na njegovo vsebino kot podlago za sprejemanje odločitev o naložbah.

V: Kaj je ETF?

O: ETF je odprti investicijski sklad z javno ponudbo (UCITS), z enotami katerega se trguje na borzi, kot tudi z drugimi finančnimi instrumenti, ki kotirajo na borzi (kot so na primer delnice).

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

O: ETF je prav tako odprti investicijski sklad z javno ponudbo (UCITS), ki se od drugih skladov UCITS razlikuje po tem, da njegove enote kotirajo na borzi in so vpisane v SKDD oz. KDD. Mali vlagatelji kupujejo in prodajajo enote na borzi ali izven nje, vendar v smislu zahtev za izdajo in odkup enot niso v neposrednih odnosih z Družbo, kot je to v primeru drugih skladov UCITS, kjer lahko vlagatelji od družbe zahtevajo, da izda in odkupi enote. Pri UCITS ETF mali vlagatelji ne morejo od Družbe nikoli zahtevati, da izda enoto, medtem ko je odkup enot mogoč le izjemoma in sicer v primeru motenj na trgu, do katerih pride, če vrednost enote na borzi odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV in v primeru prenehanja kotacije na reguliranem trgu.

V: Kakšna je razlika med ETF in delnicami?

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

V: V čem je podobnost med ETF in delnicami?

O: Z enotami ETF in delnicami se na borzi trguje po javno dostopnih cenah, ti finančni instrumenti pa so vpisani v SKDD oziroma KDD oziroma Depozitarul Central in predstavljajo nematerializiran finančni instrument.

V: Ali lahko enote kupim neposredno od Družbe?

O: Ne, to pravico imajo samo Pooblašчени udeleženci.

V: Ali lahko od Družbe zahtevam odkup enote?

O: Ne, odkup enot oz. prodajo smejo zahtevati samo Pooblašчени udeleženci, drugi vlagatelji pa le izjemoma, in sicer v primeru motenj na trgu, do katerih pride, če vrednost enote na borzi odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV in v primeru prenehanja kotacije na reguliranem trgu.

V: Kje lahko kupujem/prodam enote?

O: Enote lahko kupujete / prodajate na reguliranem trgu, ki ga upravlja Zagrebška borza, Ljubljanska borza ali Bukareška borza. V tem primeru boste morali kriti stroške posrednika, tj. posredniške provizije.

Enote lahko kupujete/prodajate tudi izven reguliranega trga s posredovanjem posrednikov. V tem primeru boste morali kriti njihove stroške.

Enote lahko kupujete/prodajate tudi na podlagi pisne pogodbe, v tem primeru vam bodo sporočeni stroški notarja in stroški SKDD oz. KDD oz. Depozitarul Central (v ustreznem obsegu) z namenom prenosa enot na prevzemnika.

V: Kje lahko vidim ceno enote?

O: Cena enote je objavljena na spletnih straneh Zagrebške oziroma Ljubljanske oziroma Bukareške borze.

V: Kaj pomeni, da Družba posnema indeks?

O: Gre za naložbeno strategijo, v skladu s katero Družba vlaga v vrednostne papirje, torej v delnice, ki tvorijo indeks, ki se posnema. Pri podskladu InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF sestavljajo navedeni indeks delnice izdajateljev s sedežem v Republiki Hrvaški, v primeru podsklada InterCapital SBITOP TR UCITS ETF delnice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji sestavljajo indeks SBITOP TR, pri podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF pa delnice izdajatelja s sedežem v Romuniji.

Družba se je odločila za način posnemanja po vzorcu, kar pomeni, da Družba ne vlaga v vse delnice, ki sestavljajo indeks.

Opozarjamo, da gre pri podskladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF za aktivno upravljan UCITS ETF.

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

O: Sestava indeksa CROBEX10 tr je na voljo na spletnih straneh Zagrebške borze, sestava indeksa SBITOP TR na spletnih straneh Ljubljanske borze, sestava indeksa BET-TRN pa na spletnih straneh Bukareške borze.

V: Ali sem z nakupom enote postal tudi imetnik delnic, ki tvorijo indeks?

O: Ne, enota je samostojen finančni instrument, tako da z nakupom enote pridobitelj postane lastnik, tj. imetnik enote. Z nakupom enot ne postanete imetnik delnic, ki sestavljajo indeks.

V: Ali Družba vodi register enot?

O: Ne, enote so vpisane v SKDD oziroma v KDD oziroma v Depozitarul Central. Torej je SKDD, oziroma KDD oziroma Depozitarul Central vodja registra enot.

V: Sklenil/-a sem pisno pogodbo o prenosu enot. Komu naj jo predložim v izvajanje?

O: Vodji registra, tj. SKDD oziroma članom KDD/Depozitarul Central. Takšna pogodba se Družbi ne predloži.

V: Odločba o dedovanju zajema enote. Komu naj predložim odločbo v izvajanje?

O: Vodji registra, tj. SKDD oziroma članom KDD/Depozitarul Central. Takšna odločba se Družbi ne predloži.

V: Pogodba temelji na pogodbi ali sodni odločbi o enotah (zastavna pravica, fiduciarni posli). Komu je treba dostaviti pogodbo, torej odločitev o vpisu?

O: Vodji registra, tj. SKDD oziroma članom KDD/Depozitarul Central. Takšna dokumentacija se Družbi ne predloži.

V: Na koga se lahko obrnem z zahtevo za izdajo Obvestila o stanju na računu enot?

O: Vodji registra enot, tj. SKDD oziroma KDD oziroma Depozitarul Central.

V: Kupil/-a sem enote v podskladu InterCapitalSBITOP TR UCITS ETF ali InterCapital BET-TRN UCITS ETF. Ali to pomeni, da sem kupil tuji finančni instrument?

O: Ne, gre za finančni instrument, ki ga izda Družba s sedežem v Republiki Hrvaški. V tem smislu gre za domači finančni instrument. Vse posledice nakupa takega instrumenta za malega vlagatelja (na primer davčna obravnava) ureja pravo Republike Hrvaške.¹⁷

V: Kupil/-a sem enote v InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF. Ali jih lahko zamenjam za enote v InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ali InterCapital BET-TRN UCITS ETF (in obratno)?

O: Ne, zamenjava enot med podskladi ni mogoča.

V: Ali kljub temu, da enot nisem kupil/-a od Družbe, obstajajo kakršni koli stroški, ki bremenijo sredstva sklada?

O: Da, Družba zaračunava **strošek upravljanja**, katerega višina je odvisna od višine sredstev v upravljanju in je določena v odstotkih do največ **0,8 %** povečano za davek, če obstaja davčna obveznost. Prav tako se za sredstva Sklada obračuna **provizija depozitne banke** v višini **0,08 %**. V primeru nakupa/prodaje enot prek posrednika Družbi ne boste dolžni plačati vstopne/izstopne provizije, ampak boste morali plačati stroške posrednika. Upoštevajte, da obstajajo tudi drugi stroški, ki bremenijo sredstva Sklada. Ti so podrobno opisani v točki 2.21.5. Prospekta.

V: Zakaj vlaganje v podsklad InterCapital BET-TRN UCITS ETF ustvari valutno izpostavljenost, medtem ko naložba v podsklad InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ne?

O: Ker so sestavni deli InterCapital BET-TRN UCITS ETF delnice izdajatelj s sedežem v Romuniji, vpliva na ceno enote, ki je vedno izražena v EUR, gibanje menjalnega tečaja EUR/RON. Na primer, če se sestavni deli InterCapital BET-TRN UCITS ETF v enem dnevu povečajo za 1 % in menjalni tečaj EUR/RON prav tako pade za 1% (RON je razmeroma močnejša valuta od EUR), se končna cena ETF poveča za več kot 1 %. Zgoraj navedeno velja tudi v primeru padca cene delnic in dviga tečaja EUR/RON. Opozarjamo vas, da je možen tudi dvig cen delnic ali dvig tečaja EUR/RON in obratno, padec cen delnic in padec tečaja EUR/RON.

¹⁷ Navedeno velja v zvezi z davčnimi posledicami za rezidente, kot so opredeljeni v 3. členu, odstavkov 1 in 2. Zakona o dohodnini. Pri drugih fizičnih osebah (nerezidentih) je treba upoštevati določbe davčnih predpisov države, v kateri so rezidenti.