
POLITIKA UPRAVLJANJA SUKOBOM INTERESA

InterCapital ETF d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 62466578523, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem upisa (MBS): 081650380 (dalje u tekstu: „**Društvo**“) koje zastupa Krešo Vugrinčić, predsjednik Uprave Društva, ovlašten zastupati Društvo samostalno i pojedinačno, donosi sljedeću

POLITIKU UPRAVLJANJA SUKOBOM INTERESA

UVODNE ODREDBE

Članak 1.

Društvo pruža uslugu upravljanja UCITS fondovima (u daljnjem tekstu zajednički: **Usluge**).

Poslovanje Društva uređeno je sljedećim regulatornim okvirom:

- Zakon o otvorenim investicijskim fondovima ("Narodne novine" br. 44/16., 126/19., 110/21., 76/22., 152/24., dalje: ZOIF), te pripadajući pravilnici,

Ukoliko mjere i postupci predviđeni ovom Politikom neće biti dostatni za sprječavanje sukoba interesa, Društvo će u takvoj pojedinoj situaciji primijeniti dodatne mjere i postupke, a ukoliko ni to ne bi bilo dostatno, Društvo će prije pružanja usluge, na Trajnom mediju, nedvosmisleno priopćiti Klijentu vrstu i/ili izvor sukoba interesa, navodeći pri tome dovoljno podataka temeljem kojih će Klijent biti u mogućnosti donijeti odluke vezane uz Usluge u okviru kojih se pojavljuje sukob interesa.

Sve Relevantne osobe u odnosu na Društvo moraju paziti da njihovi vlastiti interesi ne dođu u sukob s njihovim obvezama prema Društvu i Klijentima. Društvu i Relevantnim osobama interesi Klijenta i Fonda uvijek moraju biti prioritet i nikada svoje interese ili interese povezanih osoba ne smiju stavljati ispred interesa Fonda/Klijenta te su dužne postupati u skladu sa odredbama ove Politike. Nepoštivanje odredbi ove Politike od strane Relevantnih osoba koje su zaposlenici Društva ili treće osobe na koju su unutar grupe izdvojeni (delegirani) poslovni procesi predstavlja tešku povredu obveza iz radnog odnosa.

Nepoštivanje ove Politike od strane Relevantne osobe koja je osoba ovlaštena za nuđenje udjela u fondovima, odnosno vlasnik ili zaposlenik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela u Fondovima, predstavlja povredu ugovornog odnosa i razlog za otkaz/raskid ugovora između Društva i osobe ovlaštene za nuđenje udjela.

DEFINICIJE

Članak 2.

Fond - UCITS / alternativni investicijski fond, odnosno subjekt za zajednička ulaganja čija je svrha i namjena prikupljanje sredstava, te ulaganje tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom ulaganja investicijskog fonda, a isključivo u korist imatelja udjela u tom fondu.

Klijent - svaka fizička ili pravna osoba koja je imatelj udjela fondova pod upravljanjem Društva.

Politika – ova Politika upravljanja sukobom interesa.

Povjerljiva informacija – bilo koja informacija i podatak koji se odnosi na Klijente i/ili bilo koji dio poslovanja Društva ili grupe unutar koje Društvo posluje, kao i svi drugi povjerljivi podaci do kojih Relevantna osoba može doći ili joj na bilo koji način budu učinjene dostupnim u svojstvu Relevantne osobe.

Povlaštena informacija –je u skladu sa člankom Uredbe MAR informacija precizne naravi koja nije bila javno dostupna i koja se posredno ili neposredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata ili na jedan ili više financijskih instrumenata te koja bi, kada bi bila javno dostupna, vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih financijskih instrumenata. Smatra se da takva vjerojatnost značajnog utjecaja postoji ako bi razumni ulagatelj vjerojatno uzeo u obzir takvu informaciju kao dio osnove za donošenje svojih investicijskih odluka. U odnosu na izvedenice koje se odnose na robu, povlaštena informacija znači

informaciju precizne naravi koja nije bila javno dostupna i posredno ili neposredno se odnosi na jednu ili više tih izvedenica te koju korisnici tržišta na kojima se tim izvedenicama trguje očekuju primiti u skladu s prihvaćenim tržišnim praksama na takvim tržištima. U tom smislu, smatrat će se da korisnici tržišta na kojem se trguje izvedenicama na robu očekuju primiti informaciju ako je ista: redovito dostupna korisnicima tih tržišta ili je potrebno objaviti u skladu sa zakonskim propisima, pravilima tržišta, ugovorima ili običajima na relevantnom temeljnom tržištu robe ili tržištu izvedenica na robu. Smatra se da je informacija precizne naravi ako navodi skup okolnosti koji postoji ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će postojati ili događaj koji je nastao ili se u razumnoj mjeri može očekivati da će nastati te ako je dovoljno specifična da omogućujući donošenje zaključka o mogućem učinku tog skupa okolnosti ili događaja na cijene financijskih instrumenata ili povezanih izvedenih financijskih instrumenata. Za osobe zadužene za izvršavanje naloga koji se odnose na financijske instrumente, povlaštena informacija također znači informaciju koju je prenio klijent i odnosi se na naloge klijenta u izvršavanju, koja je precizne naravi, koja se neposredno ili posredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata ili na jedan ili više financijskih instrumenata, i koja bi, kada bi bila javno dostupna vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata ili na cijenu povezanih izvedenih financijskih instrumenata.

Preporuka – u skladu sa čl.3.st.1.t.35. Uredbe MAR, to su informacije kojima se kojom se izričito ili prešutno preporuča ili sugerira strategija ulaganja, u pogledu jednog ili više financijskih instrumenata ili izdavatelja financijskih instrumenata, uključujući i bilo koje mišljenje o trenutačnoj ili budućoj vrijednosti ili cijeni tih instrumenata, namijenjene distribucijskim kanalima ili javnosti. izričitom preporukom ili sugeriranjem strategije ulaganja, smatraju se preporuke kao što su: »kupiti«, »prodati« ili »držati«. Prešutnom preporukom ili predlaganjem strategije ulaganja, smatra se upućivanje na ciljanu cijenu ili slično.

Relevantna osoba – sukladno relevantnoj zakonskoj regulative, to je:

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član nadzornog odbora ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela fonda,
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove,
- zaposlenik društva za upravljanje, zaposlenik pravne osobe na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove ili zaposlenik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela u fondovima, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja,
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su društva za upravljanje, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja.

Osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu je:

- a) bračni drug relevantne osobe ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom,
- b) uzdržavano dijete ili pastinak relevantne osobe,
- c) bilo koji drugi srodnik relevantne osobe koji je s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana.

Osobna transakcija – to je transakcija s financijskim instrumentom koju izvrši Relevantna osoba ili se izvrši u ime i/ili za račun Relevantne osobe, ako je ispunjen barem jedan od sljedećih uvjeta:

- Relevantna osoba djeluje izvan djelokruga aktivnosti koje obavlja kao Relevantna osoba
- Transakcija je izvršena za račun neke od sljedećih osoba:
 - a) Relevantne osobe
 - b) osobe s kojom je Relevantna osoba u rodbinskoj vezi ili s kojom je usko povezana u smislu ZOIF
 - c) osobe čiji je odnos sa Relevantnom osobom takve naravi da Relevantna osoba ima izravan ili neizravan materijalni interes od ishoda transakcije, a koji nije provizija ili naknada za izvršenje transakcije.

Povezana osoba – osoba koja je povezana odnosom sudjelovanja ili odnosom kontrole sa Društvom.

Trajni medij – papir ili drugo sredstvo koje ulagatelju omogućuje pohranu informacija, upućenih osobno tom ulagatelju, na takav način da je osiguran pristup toj informaciji za buduću uporabu, i to za razdoblje koje je odgovarajuće s obzirom na svrhu te informacije, te omogućuje reprodukciju pohranjene informacije bez njezine izmjene.

Zaposlenik - Zaposlenik Društva. Svi zaposlenici Društva ujedno su i Relevantne osobe sukladno prethodnoj definiciji.

OKOLNOSTI KOJE PREDSTAVLJAJU POTENCIJALNI IZVOR SUKOB INTERESA

Članak 3.

Društvo u svome poslovanju ima diskrecijsko pravo ulaganja zaprimljenih sredstava od strane imatelja udjela u Fondovima odnosno trećih osoba, u skladu s Prospektom i/ili Pravilima Fonda, investicijskom strategijom te važećim propisima. Uvažavajući gore navedeno, Društvo prilikom pružanja Usluge mora uvijek nastupati u najboljem interesu Klijenta uvažavajući pritom zakonitosti tržišta na kojemu ulaže.

Politika je Društva poticati ponašanje kojim se ne šteti interesima Klijenata odnosno ne utječe na tržište bilo kakvim nepoštenim, neetičkim i/ili nezakonitim postupcima.

Uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, Društvo je organiziralo poslovanje na način da je svelo rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru. Društvo poduzima sve razumne korake kako tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti ne bi u pitanje došli interesi fondova kojima upravlja, ulagatelja i/ili klijenata odnosno kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo i spriječilo ili objavilo sukob interesa.

Prilikom prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti društva za upravljanje, a koji mogu naštetiti interesima Fonda, Društvo uzima u obzir najmanje nalaze li se ono, Relevantna osoba ili Povezana osoba, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga, u situaciji da:

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
- imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Fonda ili drugog Klijenta, a koji se razlikuju od interesa Fonda,
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa Fonda,
- obavljaju isti posao za Fond kao i za druge klijente koji nisu Fond,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo je utvrdilo sljedeće okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu fondova kojima upravlja, ulagatelja i/ili klijenata:

- Društvo je član Interkapital grupe unutar koje su određeni poslovi delegirani (a time omogućen i pristup povjerljivim informacijama) na društvo majku;
- Društvo ima mogućnost i sklapa transakcije za Fondove sa Povezanom osobom – društvom INTERKAPITAL d.d. i INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.

POSTUPCI I MJERE ZA SPREČAVANJE NASTANKA SUKOB INTERESA

Članak 4.

Društvo i Relevantne osobe dužne su izbjegavati situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa, a ukoliko isti već postoji ili ga nije moguće izbjeći, dužni su pridržavati se svih mjera i postupaka predviđenih ovom Politikom i/ili postupaka i mjera određenih u skladu sa odredbama ove Politike. Svaka Relevantna osoba dužna je, radi evidencije i određivanja daljnjih mjera i postupaka, prijaviti bilo koju okolnost koja bi mogla dovesti do sukob interesa bilo Relevantne osobe bilo Društva. Spomenute okolnosti prijavljuju se nositelju compliance funkcije Društva.

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

1. organizacijsku strukturu Društva,
2. pravila upravljanja imovinom,
3. pravila izvještavanja i upravljanja troškovima,
4. pravila trgovanja,
5. pravila postupanja s informacijama
6. sprečavanje nedopuštenog utjecaja putem dodatnih poticaja
7. evidencije, Registar sukoba interesa i nadzor (compliance i interna revizija).

U cilju sprječavanja situacija koje mogu dovesti do sukoba interesa, primjenjuju se sljedeći postupci i mjere:

1. Posebna pravila vezana uz Organizacijsku strukturu Društva

Organizacijska struktura, kako Društva, tako i grupe unutar koje Društvo posluje, uključuje adekvatne organizacijske uvjete poslovanja kroz razgraničenje poslova između funkcionalno različitih organizacijskih jedinica, funkciju uskladbe sa relevantnim propisima i provođenje unutarnjeg nadzora odnosno sigurnosno tehničke uvjete poslovanja koji definiraju povjerljive podatke i način raspolaganja istima. Prilikom ustrojavanja i daljnjeg razvoja organizacijskih jedinica, vodi se računa da zaposlenici Društva i drugih društava unutar grupe u najvećoj mogućoj mjeri obavljaju poslove vezane uz samo jednu organizacijsku jedinicu te da poslovi pojedine organizacijske jedinice budu razgraničeni od poslova drugih organizacijskih jedinica. Relevantne osobe moraju djelovati neovisno od vlasnika ili druge povezane strane.

Društvo je internim Pravilnikom o unutarnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta ustrojilo zasebne organizacijske jedinice, vodeći računa da se spriječi ili kontrolira razmjenu informacija između Relevantnih osoba uključenih u obavljanju Usluga Društva kod kojih je prisutan rizik sukoba interesa, a kada bi razmjena informacija mogla naštetiti interesima jednog ili više Klijenata.

Prilikom svake izmjene unutar organizacije, nositelj compliance funkcije ažurira Organizacijsku strukturu društva iz koje je vidljivo koji je Relevantna osoba u relevantnom vremenskom razdoblju zaposlen u kojoj organizacijskoj jedinici te koje su osobe uključene u pružanje usluga Društvu u sklopu delegacije poslova.

Društvo je uložilo sav razuman napor da bi se neovlaštenim osobama onemogućio pristup povjerljivim informacijama.

Politika upravljanja sukobom interesa, kao i drugi relevantni akti Društva, ne primjenjuju se samo u odnosu na Upravu i zaposlenike Društva, nego i u odnosu na treće osobe koje su uključene u pružanje usluga Društvu temeljem ugovora o delegaciji sa društvom INTERKAPITAL d.d., koje je osnivač i jedini član Društva.

Uprava društva poduzeti će sve razumne mjere radi sprječavanja ili kontroliranja istovremenog ili uzastopnog sudjelovanja Relevantnih osoba u različitim investicijskim ili pomoćnim uslugama ili investicijskim aktivnostima, kada takvo sudjelovanje može imati negativan utjecaj na upravljanje sukobom interesa.

U situacijama u kojima bi Relevantne osobe bile uključene u različite poslovne aktivnosti, a koje uključuju mogući sukob interesa, Društvo će poduzeti sve razumne korake da ih obavljaju neovisno uzevši u obzir veličinu i poslovne aktivnosti Društva i grupe kojoj Društvo pripada, vodeći pri tome računa pogotovo o značaju rizika od štete za interese Klijenata.

2. Pravila upravljanja imovinom

Pravilima o upravljanju imovinom pobliže je opisan način donošenja investicijskih odluka te upravljanje i izvještavanje o troškovima poslovanja Fonda. Investicijske odluke moraju biti u skladu sa ciljevima i načelima prikladnim za pojedini fond kojim Društvo upravlja.

Osobe zadužene za donošenje investicijskih odluka moraju zadovoljavati najbolju poslovnu praksu, imati odgovarajuće prethodno radno iskustvo, te raspolagati s odgovarajućim analitičkim i istraživačkim alatima pri donošenju investicijskih odluka. Proces upravljanja rizikom mora odgovarati financijskim instrumentima, tehnikama i primijenjenim strategijama ulaganja pojedinih Fondova.

Investicijske odluke moraju biti u skladu sa ciljevima i načelima prikladnim za pojedini Fond odnosno imovinu trećih osoba čija sredstva su stavljena na raspolaganje Društvu.

Ukoliko Društvo prima investicijske savjete od treće osobe, obvezno je nastaviti nadgledati izloženost pripadajućem riziku te utvrđivati primjenjuje li treća osoba ciljeve i politike prikladne za odgovarajući fond.

Ukoliko dođe do zauzimanja istovjetnih pozicija u transakciji istovjetnim financijskim instrumentom za različite Fondove kojima Društvo upravlja, Društvo može dati zbirni nalog za kupnju odnosno prodaju tog financijskog instrumenta za sve Fondove te odrediti raspodjelu zbirnog naloga u proporcionalnim omjerima, poštujući najbolju poslovnu praksu i važeću regulativu. Odjel front office-a koji donosi investicijske odluke o transakciji za fondove dužan je prije zadavanja zbirnog naloga i transakcije, interno alocirati količine po pojedinom fondu, u skladu s investicijskom politikom fonda. Ukoliko se transakcija izvrši djelomično, alokacija treba biti na pro-rata osnovi, osim ako ne postoji opravdan razlog protiv takve alokacije.

Imovina Klijenata drži se odvojeno od imovine Fondova kojima Društvo upravlja. Imovina različitih Fondova kojima Društvo upravlja u knjigovodstvenim evidencijama Društva i depozitara vodi se na odvojenim računima na način propisan relevantnom regulativom tržišta kapitala koja uređuje zaštitu imovine klijenata, na način da su isti otvoreni u ime Društva, a za račun UCITS fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada UCITS fondu.

Dodatno, vrednovanje imovine provodi se odvojeno od upravljanja imovinom. Vrednovanje imovine pod upravljanjem mora odražavati fair vrijednost. Kada god je to moguće odnosno ako relevantne zakonske odredbe drugačije ne nalažu koristit će se metoda procjene primjenom načela „mark to market“. Vrednovanje imovine provodit će se nezavisno od funkcije upravljanja imovinom.

Društvo će nastojati sudjelovati u radu skupština društava u čije vrijednosne papire su ulagali investicijski fondovi i/ili imovina pod upravljanjem Društva nastupajući pritom u dobroj vjeri te štiteći interese udjelničara. Ukoliko neće biti u mogućnosti sudjelovati prisustvovati Skupštinama, Uprava društva će nastojati ovlastiti za to kvalificiranu osobu te joj dati detaljne smjernice za glasovanje.

3. Pravila izvještavanja i upravljanja troškovima

Informacije o proizvodima i uslugama priopćene javnosti moraju biti istinite, točne i neobmanjujuće s naglaskom na investicijskim ciljevima i politikama, očekivanim povratima i povezanim rizicima odnosno troškovima za investitora.

Ukoliko se podaci o poslovanju Fonda i/ili imovine zaprimljene pod upravljanje Društva objavljuju, isti će biti u skladu sa priznatim standardima u svezi primijenjenih metoda obračuna, referentnih perioda odnosno „benchmarka“. Sve priopćene informacije posebice će biti u suglasnosti sa zahtjevima glede informacija i priloga za određeni tip nuđenih proizvoda odnosno usluga. Sve informacije bit će nuđene u konzistentnom formatu omogućujući usporedivost kroz različite proizvode odnosno različitih tipova informacija uključujući prospekt, standardne ugovore te periodičke izvještaje.

Društvo vrši svoju zakonsku obavezu i izvještava ulagatelje o ukupnom iznosu troškova koji su teretili

imovinu Fonda. Društvo onemogućuje naplatu naknada za upravljanje te skrbničke naknade za ulaganja u Fondove kojima Društvo upravlja na način da efektivno opterećenje temeljem takvih naknada bude veće nego da isto ulaganje nije niti izvršeno. Imovinu Fonda Društvo će teretiti samo za one troškove koji se odnose na poslovanje pripadajućeg Fonda odnosno u slučaju zajedničkih troškova nekoliko fondova pod upravljanjem, Društvo će napraviti i dokumentirati pravilan ključ alokacije troškova.

Prikaz rezultata poslovanja Fonda pod upravljanjem Društva:

1. ne smije podlijetati bilo kakvom jamstvu ili obećanju,
2. ne smije biti sačinjen u obliku procjene bilo koje vrste,
3. mora odražavati rezultate poslovanja Fonda od njegovog osnutka do dana davanja prikaza ili u zadnjih pet godina, ovisno koje je od naznačenih razdoblja kraće,
4. mora sadržavati najnovije podatke dostupne u trenutku prikaza rezultata poslovanja Fonda,
5. mora biti sastavljen na dosljednoj osnovi u odnosu na razdoblja, uz obuhvaćanje ili isključivanje određenih čimbenika koji utječu na takve rezultate (npr. osnovica za cijenu, troškovi, porez, dividende),
6. ne smije biti predstavljen na način koji bi dao naslutiti da se radi o predviđanju mogućih budućih rezultata poslovanja fonda.

4. Pravila trgovanja

Pravilima trgovanja uređeno je pitanje korištenja brokerskih usluga, prekomjernog trgovanja, te trgovanja za vlastiti račun. Dodatno na navedeno istima su propisani i postupci postizanja najpovoljnijeg ishoda za pojedini fond kojim Društvo upravlja.

Korištenje brokerskih usluga

Odabir brokera vrši se uzimajući u obzir kvalitetu izvršenja naloga odnosno kod složenih transakcija kvalitetu analize i istraživanja. Osobito se uzimaju u obzir i sljedeći kriteriji:

- sposobnost provođenja transakcije uz najpovoljniju cijenu, troškove, brzinu i vjerojatnost izvršenja i namire,
- veličini i vrsti naloga kao i njegovim karakteristikama odnosno karakteristikama financijskog instrumenta na koji se nalog odnosi
- karakteristikama mjesta trgovanja na kojima se nalog može izvršiti
- sposobnosti da pruži dodatne informacije i usluge poput analiza ili savjeta o unapređenju kvalitete izvršenja transakcija,
- financijskoj stabilnosti, ratingu, vlasničkoj strukturi i reputaciji na tržištu,
- usklađenosti poslovanja sa zakonskom regulativom.

U slučaju izvanrednih okolnosti, okolnosti na koje društvo nema utjecaja, Društvo može biti prisiljeno odstupiti od pridržavanja postupaka, mjera i principa navedenih u ovoj Politici, međutim Društvo će ipak nastojati postići najbolji mogući ishod za Fond i klijenta. Nadalje, u određenim situacijama Društvo može pridruživati naloge za trgovanje zadane u ime pojedinog fonda s nalogima drugog fonda kojim upravlja odnosno imovini Klijenata u skladu sa svojom politikom alokacije naloga.

Odabir investicijskih društava za izvršenje naloga za trgovanje vrši se od strane Uprave Društva a u skladu sa ovim Pravilima. Društvo prema potrebi a najmanje jednom godišnje revidira i procjenjuje odnose sa drugom ugovornom stranom investicijskim društvom te primjerenost odabira istih u skladu sa ovim Pravilima.

Mjesto trgovanja

Prilikom odabira mjesta izvršavanja trgovanja, Društvo prepoznaje uređena tržišta i multilateralne trgovinske platforme (MTP) odnosno druga mjesta trgovanja na kojim se provode OTC (over the counter) transakcije sa održavateljima tržišta ili market makerima, drugim aktivnim sudionicima i pružateljima likvidnosti i ostalim gore navedenim osobama koji obavljaju slične usluge na mjestima trgovanja. Ovisno o vrsti financijske imovine

za koju se zadaje nalog Društvo će odabrati i primjereno mjesto trgovanja.

Depoziti – vodi se računa primarno o riziku suprotne strane i visini kamatne stope poštujući pritom ograničenja vezana uz izloženosti suprotnoj strani

Sporazumi o reotkupu – procjenjuje se rizik kolaterala, visina kamatne stope, ročnosti i mogućnost ugovaranja istih sa suprotnom stranom, postojanje okvirnog repo ugovora te dodijeljenih limita i sl.

Valutne transakcije – primarno se izvršavaju putem financijsko informacijskih servisa kao što su Reuters ili Bloomberg a odabir suprotne strane se vrši na osnovu kotacija, brzine izvršenja i namire poštujući pritom ograničenja vezana uz izloženosti suprotnoj strani

Dužnički vrijednosni papiri – poput trezorskih i komercijalnih zapisa odnosno obveznica dogovaraju se direktno sa drugom suprotnom stranom pri čemu se kao relevantni kriteriji uzimaju kotacija, brzine izvršenja te brzina i vrsta namire odnosno zavisni troškovi povezani sa vrstom namire.

Vlasnički vrijednosni papiri i udjeli u investicijskim fondovima – izvršavaju se primarno ali ne i isključivo na uređenim tržištima ili direktno kod samoga društva za upravljanje pri čemu se likvidnost uzima kao dodatni kriterij uz redovne kriterije kao što su kotacija, brzine izvršenja te brzina i vrsta namire odnosno zavisni troškovi povezani sa vrstom namire.

Financijske izvedenice – poput opcija i futuresa se trguju putem druge ugovorne strane investicijskog društva pri čemu odabir ovisi o mogućnosti izvršenja i namire, uvjetima inicijalne i varijabilne margine te ukupnim troškovima transakcije.

Prekomjerno trgovanje

Prekomjernim trgovanjem smatraju se transakcije iznad 15% imovine Fonda odnosno transakcije istovremene kupnje i prodaje istovjetnih vrijednosnih papira unutar jednog dana ukoliko iste iznose zajedno preko 15% imovine Fonda. U slučaju navedenog, propisano je da Društvo mora preispitati svoj poslovni odnos sa brokerom, a da takve transakcije mora odobriti Uprava Društva. Zaštita od prekomjernog trgovanja postiže se i ograničenjem iznosa troškova koji mogu teretiti imovinu Fonda u svakoj kalendarskoj godini te u slučaju prekoračenja sve daljnje troškove snosi Društvo.

Trgovanje sa Povezanom osobom

Društvo može ulaziti u transakcije sa Povezanim osobama, a pri tome će paziti da postupa u najboljem interesu Fonda, odnosno Klijenata, uvažavajući pritom zakonitosti tržišta na kojem ulaže. Poslove trgovanja djelatnik Front office uvijek, pa tako i u trgovanju sa Povezanom osobom poduzima s ciljem postizanja najboljeg ishoda za Fondove vodeći računa o cijeni, troškovima, brzini i vjerojatnosti izvršenja naloga, veličini i vrsti naloga, kvaliteti analize i drugim okolnostima. Prilikom donošenja odluke o trgovanju sa Povezanom osobom djelatnik Front office-a radi screen shot trenutnih tržišnih cijena domaćih vrijednosnih papira prikazanih na Bloomberg terminalu i spremi dokument uz vezanu transakciju. Iz navedenih screen shotova ili uvidom u povijesne podatke Bloomberg-a vidi se gdje je trenutno tržište i može se usporediti sa cijenom koju je Društvo dobilo od Povezane osobe.

Osobne transakcije

Relevantnim osobama, dozvoljeno je stjecati i otuđivati financijske instrumente za vlastiti račun, ali isključivo uz poštivanje važećih propisa i predviđenih pravila izbjegavanja učestalog trgovanja, kao i pravila nadzora nad takvim trgovanjem te potrebe traženja odobrenja za takvo trgovanje kako su opisani ovom Politikom.

Izjave o financijskim instrumentima

Relevantne osobe dužne su

- prije početka uključenosti u pružanje usluga Društvu (npr. prilikom stupanja u radni odnos u Društvu ili trećoj osobi na koju su delegirani poslovi Društva, ili prije početka poslovnog odnosa obavljanja poslova delegacije) i
- po pozivu nositelja compliance funkcije ili uprave Društva sačiniti i predati Društvu (nositelju compliance funkcije) potpisanu Izjavu o financijskim instrumentima kojima raspolažu.

Evidenciju Izjava o financijskim instrumentima vodi nositelj compliance funkcije te sa svim informacijama pribavljenim na taj način postupa kao s povjerljivim informacijama i neće ih prosljeđivati drugim zaposlenicima Društva niti trećim stranama, osim ako to nije dužan učiniti po zakonu.

Nositelj compliance funkcije ovlašten je provjeravati istinitost podataka navedenih u takvim izjavama, između ostalog uvidom u račun Relevantne osobe pri SKDD d.d. Nositelj compliance funkcije svoju izjavu o financijskim instrumentima podnosi internom revizoru.

➤ **Trgovanje – dopuštenost**

Relevantnim osobama dopušteno je stjecati i otuđivati financijske instrumente za vlastiti račun, ali u skladu sa svim primjenjivim zakonskim i podzakonskim propisima te ovom Politikom i drugim primjenjivim internim aktima Društva.

Relevantne osobe trgovanjem financijskim instrumentima za vlastiti račun ni u kojem slučaju ne smiju staviti vlastite interese ispred interesa Klijenata. Pritom radnje vezane uz takvo investiranje ne smiju umanjiti vrijeme i pažnju koju posvećuju aktivnostima Društva kao njegovi zaposlenici.

Aktivnosti koje su zabranjene za Relevantne osobe i kojima bi se prekršile odredbe Politike, nedvojbeno uključuju sljedeće nedopuštene radnje:

1. trgovanje financijskim instrumentom neposredno prije kupnje ili prodaje od strane Fonda, s ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija;
2. trgovanje financijskim instrumentima na osnovi povlaštenih (insider) informacija;
3. prodaja financijskih instrumenata koji nisu u vlasništvu (eng. short selling).

➤ **Trgovanje – učestalost**

Prilikom trgovanja za vlastiti račun, Relevantne osobe dužne su poštivati pravilo o izbjegavanju učestalog trgovanja sukladno kojem stečene financijske instrumente, uz iznimku jedinica u subjektima za zajednička ulaganja:

- ne smiju prodavati u roku od 30 (trideset) radnih dana od dana njihova stjecanja te
- ne smiju imati više od 24 (dvadesetčetiri) transakcije godišnje.

Iznimku od ograničenja trgovanja s osnove primjene pravila o izbjegavanju učestalog trgovanja čine okolnosti izvanredne i/ili neplanirane potrebe za većim financijskim sredstvima ili drugi opravdani slučajevi poput smrtnog slučaja ili teže bolesti u obitelji, kreditnim obvezama i sl., odnosno u slučajevima kada su financijski instrumenti stečeni putem inicijalnih javnih ponuda u kojima je Relevantnim osobama dozvoljeno otuđiti stečene financijske instrumente i prije isteka roka iz prethodnog stavka ovog članka.

➤ **Trgovanje – odobrenja**

Svaka Relevantna osoba dužna je za kupnju i/ili prodaju financijskog instrumenta uvrštenog na uređenom tržištu te za transakcije s udjelima fondova **prije transakcije** zatražiti na Trajnom mediju (na standardiziranom obrascu koji se objavljuje na istom mjestu kao i interni akti Društva ili u slučaju odsutnosti iz ureda putem elektroničke pošte) odobrenje jednog člana Uprave i nositelja

compliance funkcije, neovisno o tome da li se transakcija izvršava preko Društva ili ne. Ukoliko smatra potrebnim, Uprava Društva može donijeti odluku o geografskom proširenju ili sužavanju područja za financijske instrumente stranih izdavatelja za čiju će kupnju i/ili prodaju biti potrebno tražiti odobrenje vodeći se pritom vlastite procjene o mogućem nastanku sukoba interesa s osnove utjecaja na cijene i likvidnost pojedinog financijskog instrumenta na predmetnom tržištu.

Prethodno navedena pravila o podnošenju zahtjeva za odobrenje ne primjenjuju se u odnosu na sljedeće vrste transakcija:

1. transakcija s udjelima fondova koji su pod upravljanjem Društva;
2. transakcije s financijskim instrumentima koji su uvršteni na uređeno tržište ili tržište koje je izjednačeno s uređenim tržištem, s iznimkom financijskih instrumenata koji su uvršteni na tržišta u državama u kojima Društvo lista Fondove, **a za koje je potrebno tražiti odgovarajuće odobrenje;**
3. transakcije s državnim obveznicama i državnim instrumentima tržišta novca, neovisno o državi izdanja, te neovisno o tome jesu li uvršteni na uređeno tržište ili tržište koje je izjednačeno s uređenim tržištem.

Neovisno o prethodno navedenom, Relevantna osoba, dužna je o svim osobnim transakcijama za koje ne mora tražiti prethodno odobrenje, bez odgode (najkasnije sljedeći radni dan) dostaviti podatke na Trajnom mediju nositelju compliance funkcije.

Zahtjev za odobrenje podnosi se za transakcije koje se izvršavaju u ime i za račun Relevantne osobe, dok za Osobne transakcije osobe s kojom je Relevantna osoba u srodstvu ili s kojom je usko povezana u smislu ZOIF-a, Relevantna osoba nije dužna tražiti odobrenje, ali je o istima bez odgode (najkasnije sljedeći radni dan) dužna dostaviti podatke na trajnom mediju nositelju compliance funkcije.

Nositelj compliance funkcije utvrđuje usklađenost trgovanja s uvjetima propisanim ovom Politikom.

U evidenciju osobnih transakcija unose se podaci o kojima je Društvo obaviješteno i o onima koje je na drugi način utvrdilo.

➤ **Preostala pravila vezana uz Osobne transakcije**

Čak i ukoliko isto već ne bi bilo obuhvaćeno nekom od mjera odnosno odredbama ove Politike, izričito se zabranjuje:

1. zaključivanje Osobne transakcije ako takva transakcija ispunjava barem jedan od sljedećih uvjeta:
 - a) sklapanje osobne transakcije uključuje zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija,
 - b) sklapanje Osobne transakcije je u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođe u sukob s obvezama Društva u skladu s odredbama ZOIF-a;
2. savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na sklapanje transakcije s financijskim instrumentima, na način koji prelazi ovlaštenja Relevantne osobe ili je izvan odredbi ugovora o pružanju usluga, u slučaju da se na Osobne transakcije Relevantne osobe odnose odredbe čl.18. st.2. t.1. UCITS organizacijskog pravilnika;
3. otkrivanje bilo kojeg podatka ili mišljenja drugoj osobi, osim u okviru redovnog ovlaštenja ili u okviru ugovora o pružanju usluga, ako Relevantna osoba zna ili je trebala znati da će kao posljedicu tog otkrivanja ta druga osoba poduzeti ili je izgledno da će poduzeti neki od sljedećih koraka:
 - a) sklopiti transakciju s financijskim instrumentima, koja bi, kad bi bila Osobna transakcija Relevantne osobe, bila obuhvaćena čl.18. st.2. t.1. UCITS organizacijskog pravilnika
 - b) savjetovati ili nagovarati treću osobu na sklapanje takve transakcije.

Osobne transakcije izvršene preko Društva, evidentiraju se u informatičkom sustavu Društva, a evidenciju preostalih Osobnih transakcija vodi nositelj compliance funkcije.

5. Pravila postupanja s informacijama

Zaposlenici odnosno osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama dužni su o istima bez odgode obavijestiti Upravu i nositelja compliance funkcije.

Relevantne osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama u smislu ove Politike dužne su iste čuvati kao poslovnu tajnu Društva, te ih mogu priopćavati samo na temelju sudskoga naloga, zahtjeva određenog imatelja udjela ili dioničara u odnosu na one podatke koji se na takvog imatelja udjela ili dioničara odnose, te depozitnoj banci.

Obveza čuvanja u tajnosti povlaštenih informacija iz ove Politike ne odnosi se na:

- poslovne tajne i povjerljive informacije čije objavljivanje i/ili razotkrivanje trećim osobama predstavlja predmet ili uobičajen način izvršavanja poslova društva za upravljanja investicijskim fondovima;
- poslovne tajne i povjerljive informacije čije je objavljivanje i/ili razotkrivanje ovlaštenim trećim osobama zahtijevano prisilnim propisima na snazi u Republici Hrvatskoj, u opsegu i sadržaju utvrđenim takvom prisilnom zakonskom i/ili podzakonskom odredbom.
- poslovne tajne i povjerljive informacije za čije je objavljivanje i/ili razotkrivanje trećim osobama Društvo prethodno ishodilo pisanu suglasnost dioničara ili imatelja udjela na kojeg se takva poslovna tajna ili povjerljiva informacija odnosi.

Svi podaci o Klijentima Društva smatraju se poslovnom tajnom i tretiraju se kao povjerljive informacije te se smiju odavati samo u slučajevima i tijelima propisanim zakonom (npr. na zahtjev HANFA-e, temeljem sudskog naloga, temeljem obveza iz FATCA sporazuma itd.).

6. Sprečavanje nedopuštenog utjecaja putem dodatnih poticaja

Društvu i Relevantnim osobama zabranjuje se primanje nedopuštenih dodatnih poticaja ili naknade u vezi upravljanja imovinom Fonda u vidu novčanih i nenovčanih koristi ili usluga od drugih osoba, a što ne predstavlja propisanu proviziju, odnosno naknadu za taj posao te bilo kakvo ponašanje koje bi značilo neprimjeren utjecaj bilo koje osobe na način na koje Relevantne osobe obavljaju djelatnosti upravljanja imovinom i administrativne poslove Fonda.

Ukoliko bi Društvo i/ili Relevantna osoba od nekog od poslovnih partnera ili sudionika tržišta kapitala primilo/a dar u vrijednosti odnosno protuvrijednosti većoj od 300 EUR-a, Relevantna osoba dužna je obavijestiti nositelja compliance funkcije koji je dužan voditi evidenciju o primitku navedenog.

U skladu sa čl.15. st.2. t.3. Pravilnika, ne smije postojati neposredna povezanost između primanja Relevantnih osoba koje su većim dijelom uključene u jednu poslovnu aktivnost i primanja koje ostvare druge Relevantne osobe većim dijelom uključene u drugu poslovnu aktivnost kada do sukoba interesa možedoći u svezi sa tim aktivnostima.

7. Evidencije, Registar sukoba interesa i nadzor (compliance i interna revizija)

U skladu sa internim aktima, Društvo čuvati i redovito ažurira podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja Fondovima, a u kojima se pojavio ili se može pojaviti sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više Fondova ili Klijenata.

Nositelj compliance funkcije vodi sljedeće evidencije:

- Popis Relevantnih osoba sukladno ZOIF-u
- Popis osoba koje su s Društvom u odnosu uske povezanosti
- Popis osoba s kojima su Relevantne osobe u rodbinskoj vezi
- Organizacijsku strukturu društva
- Izjave o financijskim instrumentima (za Relevantne osobe)
- Zahtjeve za odobrenjem trgovanja od strane Relevantnih osoba
- Evidencija preostalih osobnih transakcija (čl. 4. t.3. d. ove Politike)

- Evidencija poslanih obavijesti klijentima, u skladu sa čl. 5. Politike
- Evidencija preostalih podataka vezanih uz sukob interesa (npr. vezano uz pristup Povjerljivim informacijama, povezanost pojedinih Relevantnih osoba, specifičnih angažmana društva i dr.).

Kada nositelj compliance funkcije primi obavijest o povlaštenoj informaciji vezanoj uz određeni vrijednosni papir, takav vrijednosni papir bit će, uvršten na posebnu Listu promatranja koju vodi nositelj compliance funkcije.

Sve navedene evidencije zajedno čine Registar sukoba interesa.

Svaka Relevantna osoba dužna je o bilo kojem podatku relevantnom za bilo koju od gore spomenutih evidencija bez odgode obavijestiti nositelja compliance funkcije. Poštivanje ove Politike od strane Društva i Relevantnih osoba, podliježe unutarnjem nadzoru od nositelja funkcije interne revizije.

POLITIKA PRIMITAKA

Društvo prepoznaje da je politika Politika primitaka Društva izrađena na način da osigurava da primici zaposlenika ne utječu na interese klijenata na način da se izbjegavaju poticaji koji bi mogli motivirati zaposlenike da svoje interese stave ispred interesa svojih klijenata. Društvo osigurava da nema izravne povezanosti između primitaka od rada Relevantnih osoba koje se uglavnom bave jednom aktivnošću i primitaka od rada ili prihoda koje su ostvarile druge Relevantne osobe koje se uglavnom bave drugom aktivnošću u slučaju kada u vezi s tim aktivnostima može nastati sukob interesa.

OBAVJEŠTAVANJE KLIJENTA

Članak 5.

Ukoliko mjere i postupci predviđeni ovom Politikom neće biti dostatni za sprječavanje prethodno opisanog negativnog sukoba interesa, o takvoj pojedinoj situaciji biti će bez odgode obaviješteni viši rukovoditelji ili druga nadležna tijela ili funkcije Društva, kako bi mogli donijeti odluke o dodatnim mjerama i postupcima kojima se osigurava postupanje u najboljem interesu Fonda i Klijenta.

U slučajevima kada dodatne mjere i postupci za upravljanje sukobom interesa iz prethodnog stavka nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za Fondove ili Klijente, Društvo je dužno bez odgode na Trajnom mediju, nedvosmisleno priopćiti Klijentu vrstu i/ili izvor sukoba interesa.

Objavljivanje klijentima je krajnja mjera koja se koristi samo ako učinkovite organizacijske i administrativne mjere koje je uspostavilo radi sprečavanja svojih sukoba interesa i/ili upravljanja njima nisu dovoljne kako bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprečavanje rizika od nastanka štete za interese klijenata. U objavi se jasno navodi da organizacijske i administrativne mjere koje je Društvo uspostavilo radi sprečavanja tog sukoba interesa ili upravljanja njime nisu dovoljne kako bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprečavanje rizika od nastanka štete za interese klijenata. Objava uključuje precizan opis sukoba interesa koji se pojavljuju u okviru pružanja investicijskih i/ili pomoćnih usluga, vodeći računa o prirodi klijenta kojemu se objava upućuje. U opisu se objašnjavaju priroda i izvori sukoba interesa te rizici za klijenta koji nastaju kao posljedica sukoba interesa te mjere poduzete kako bi se ti rizici ublažili, dovoljno detaljno kako bi se klijentu omogućilo da donese informiranu odluku u vezi s investicijskom ili pomoćnom uslugom u okviru koje dolazi do sukoba interesa.

Obavijest Klijentu, u suradnji sa nositeljem compliance funkcije, sastavlja Relevantna osoba u čijem je djelokrugu pružanje usluge Klijentu te potom, uz dokaz o primitku od strane Klijenta, daje istu nositelju compliance funkcije radi prilaganja u odgovarajuću evidenciju.

DELEGIRANJE POSLOVNIH PROCESA

Članak 6.

Delegiranje poslova na treće osobe ne ograničava odgovornost Društva prema Klijentu. Društvo je prije

zaključivanja ugovora o delegaciji postupiti u skladu s odredbama interne Procedure delegiranja poslova na treće osobe.

Ova Politika se primjenjuje i u odnosu na zaposlenike društva majke, koji su i u odgovarajućim evidencijama navedene kao Relevantne osobe, obzirom da su uključene u pružanje usluga Društvu te su upoznate i sa odgovarajućim internim aktima Društva. Treća osoba na koju su delegirani poslovi dužna je voditi evidenciju osobnih transakcija Relevantnih osoba Društva (onih zaposlenika koji su uključeni u pružanje usluga Društvu) te na zahtjev bez odgode dostaviti Društvu podatke o osobnim transakcijama.

SPRJEČAVANJE SUKOBIA INTERESA IZMEĐU POVEZANIH DRUŠTAVA

Članak 7.

Uprava Društva će procijeniti područja u kojima je interes udjelničara u sukobu sa interesima imovine kojima upravlja s Društvom povezane osobe.

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

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

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

ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 8.

Ova Politika stupa na snagu **2. svibnja 2025. godine.**

Politiku upravljanja sukobom interesa, Društvo se periodički preispituje, te se po potreba poduzimaju mjere kako bi se uklonili eventualni nedostaci.

Društvo je osiguralo da su svim Relevantnim osobama poznata ograničenja vezana uz Osobne transakcije i mjere Društva koje se odnose na osobne transakcije, pored uobičajenog načina objave, Relevantne osobe će se o izmjenama i dopunama ovih Politika obavijestiti i putem elektronske pošte prije stupanja na snagu.

* * *

InterCapital ETF d.o.o.

koje zastupa Krešo Vugrinčić, predsjednik Uprave

Ažurirano dana:	Ažurirao:	Stupanje na snagu
2.5.2025.	Luka Bohaček	2.5.2025.