PROSPEKT IN PRAVILA
InterCapital KROVNEGA UCITS ETF

V skladu z odločbo Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev (hrvaška kratica: HANFA), razred: UP/I 992-02/24-01/50, št. zadeve: 326-01-22-25-18 z dne 16. aprila 2025 je uprava družbe INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov, Zagreb, Masarykova 1, izdala

PROSPEKT

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

Zagreb, 31. 7. 2026

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 ETF d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov.

Sestavni del tega Prospekta poleg splošnega dela sestavljajo tudi podatki o Podskladih krovnega UCITS ETF, njihov seznam in značilnosti (Dodatek A), podatki o preteklih donosih (Dodatek B), Pravila, ki so sestavni del tega Prospekta (Dodatek C), in Dodatek D, 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 D), 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 D 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 S) veljajo izključno za posamezni Podsklad, kot je določeno v tem dodatku.

Vse določbe Pravil veljajo v celoti za vsak Podsklad, ki ga upravlja Družba, razen če je v Pravilih za posamezen Podsklad izrecno določeno drugače.

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 seznanijo 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.intercapitaletf.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.

Kontaktni podatki:

INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Masarykova 1
10 000 Zagreb
Tel.: +385 (1) 4825-868
OIB: 62466578523
etf@intercapital.hr

VSEBINA

1. Opredelitve 1
2. Podatki o skladu 9
2.1. Ime in navedba vrste Krovnega sklada 9
2.2. Ustanovitev Krovnega sklada 9
2.3. Dostopnost dokumentacije in informacij o skladnosti Krovnega sklada ter polletnih in revidiranih letnih poročil 10
2.4. Davčni predpisi 11
2.5 Datum obračunavanja in razdelitve dohodka ali dobička Podskladov 14
2.6. Podatki o revizorju 14
2.7. Najnižja vrednost sredstev Krovnega sklada 15
2.8. Podrobnosti o glavnih značilnostih Enot Podsklada 15
2.8.1. Narava pravic iz enote 16
2.9. Likvidacija Podskladov 20
2.10. Navedba reguliranega trga ali drugega kraja trgovanja, na katerem so enote uvrščene ali sprejete v trgovanje 20
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 21
2.11.1. Postopki in pogoji za izdajo enot, najnižji znesek posameznih naložb v Podsklad, način vpisa ali izdaje Enot in začetna Cena enot 21
2.11.2. Način in pogoji odkupa in izplačila enot 25
Odkup Enot na podlagi zahtevkov drugih vlagateljev 28
2.11.3. Okoliščine, v katerih se lahko ustavi izdajo in odkup Enot 29
2.12. Izplačilo dobička iz naložb v Podsklad 29
2.13. Naložbe sredstev Podsklada 29
2.13.1. Naložbeni cilj Podskladov 30
2.13.2. Naložbena strategija Podskladov 30
2.13.3. Dovoljene naložbe in naložbene omejitve 30
2.13.4. Naložbe v izvedene finančne instrumente in finančni vzvod 33
2.13.5. Posojila 36
2.13.6. Tveganja in profil tveganja 36
2.13.7. Tveganja naložb v Podsklad 37
2.14. Indikativni NAV, določanje vrednosti Enot in vrednotenje sredstev Podsklada 42
2.15. Register enot 43
2.16. Naloge Vzdrževalca trga 44

2.17. Orodja za upravljanje likvidnosti 45
2.18. Zamenjava Enot 45
2.19. Zavrnitev vpisa v Register enot 45
2.20. Trgovanje z Enotami na Sekundarnem trgu 46
2.21. Provizije in odhodki za upravljanje Podskladov 47
2.21.1. Vstopni stroški 47
2.21.2. Izstopni stroški 47
2.21.3. Strošek vodenja 47
2.21.4. Pristojbine in stroški, ki se plačajo Depozitarju 47
2.21.5. Pristojbina za preprečevanje razredčenja (Orodje za upravljanje likvidnosti) . 48
2.21.6. Pristojbina za preprečevanje razredčenja (Orodje za upravljanje likvidnosti) . 48
2.21.7. Kazalnik skupnih stroškov 49
2.22. Profil vlagatelja Podsklada in pretekli dohodek Podsklada 49
2.23. Poslovno leto Podsklada 50
2.24. Datumi poročanja 50
2.25. Datum izdaje Prospekta 50
3. Informacije o družbi za upravljanje 51
3.1. Splošne informacije 51
3.2. Politika prejemkov 52
3.3. Seznam prenesenih nalog 52
4. Depozitar 53
4.1. Pomembne določbe pogodbe z Depozitarjem 58
DODATEK A – PODROBEN OPIS PODSKLADOV 59
DODATEK B – PRETEKLA USPEŠNOST 84
DODATEK C – PRAVILA KROVNEGA SKLADA 85
DODATEK D – POJASNILO GLAVNIH ZNAČILNOSTI UCITS ETF-A 114

Oglejte si pretekle spremembe Prospekta

Leto in datum	Sprememba	Vsebina spremembe
08. 10. 2020	Odobritev ustanovitve in upravljanja s Krovnim skladom UCITS ETF	HANFA je izdala odobritev za ustanovitev in upravljanje s Krovnim skladom UCITS ETF, razred: UP/I 972-02/20-01/19, ev. št.: 326-01-40-42-20-11.
15. 02. 2021	Redno letno posodabljanje prospekta	Posodabljanje seznama podskladov UCITS, ki jih upravlja družba, spreminjanje splošnih informacij o družbi in posodabljanje preteklih donosov.
19. 05. 2021	Nebistvena sprememba	Indeks SBI TOP je nadomeščen z indeksom SBI TOPTR.
26. 10. 2021	Nebistvena sprememba	Zamenjava depozitarja.
03. 02. 2022	Redno letno posodabljanje prospekta	Posodabljanje seznama podskladov UCITS v upravljanju, splošni podatki o Družbi, posodabljanje preteklih donosov in več.
16. 02. 2022	Nebistvena sprememba	Sprememba imena podsklada SBI TOP UCITS ETF v SBITOP TR UCITS ETF.
03. 11. 2022	Nebistvena sprememba	Sprememba prekinitvenega časa *cut-off* 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.
01. 01. 2023	Nebistvena sprememba	Spremembe zaradi uvedbe evra in drugo.
17. 03. 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.
02. 08. 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.
05. 12. 2023	Nebistvena sprememba	Oblikovanje razreda Enot v podskladu InterCapital BET-TRN UCITS ETF.
09. 02. 2024	Ostalo	Letno posodabljanje prospekta
25. 03. 2024	Nebistvena sprememba	Uskladitev besedila Prospekta v delu razreda B podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF za kotacijo na borzi v Bukarešti.
14. 05. 2024	Soglasje za ustanovitev in upravljanje podsklada InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF	HANFA je izdala soglasje za ustanovitev in upravljanje novega podsklada InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF, razred: UP/I 992-02/24-01/22 z dne 14. maja 2024.
05. 09. 2024	Nebistvena sprememba	Začetek izvajanja dejavnosti vzdrževalca trga za enote razreda B podsklada InterCapital BET-TRN UCITS ETF na BVB družbe INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
01. 11. 2024	Nebistvena sprememba	Uskladitev besedila Prospekta zaradi kotacije podskladov InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF na borzo v Bukarešti ter spremembe

		Nadzornega sveta in postopka za izdajo Enot na primarnem trgu.
03. 12. 2024	Nebistvena sprememba	Uskladitev besedila Prospekta v delu razreda C podsklada InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in razreda B InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF zaradi kotacije na borzi v Bukarešti
14. 02. 2025	Nebistvena sprememba	Letno posodabljanje Prospekta
17. 03. 2025	Nebistvena sprememba	Uskladitev besedila Prospekta glede na razred C podsklada InterCapital SBITOP TR UCITS ETF.
12. 05. 2025	Nebistvena sprememba	Sprememba Prospekta zaradi spremembe družbe za upravljanje investicijskih skladov in uskladitve besedila podsklada InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF zaradi kotacije na borzi v Bukarešti.
10.02.2026	Redna letna posodobitev prospekta	Sprememba splošnih informacij o družbi in posodobitev preteklih donosov.
16.04.2026	Nebistvena sprememba	Uskladitev pravil z določbami zakona glede orodij za upravljanje likvidnosti.
24.04.2026	Dovoljenje za ustanovitev in upravljanje podsklada InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	Dne 23. aprila 2026 je HANFA izdala odobritev za ustanovitev in upravljanje novega podsklada InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, razred: UP/I 992-02/26-01/05.
25.05.2026	Bistvena sprememba	V delu podskladov se briše možnost vlaganja v finančne izvedenice, pri delu podskladov pa se vlaganje v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga razširja tudi na druge države članice Evropske unije. Nadomestila za upravljanje so opredeljena na ravni vsakega podsklada z odpravo pragov.
3.7.2026	Nebistvena sprememba	Uskladitev besedila Prospekta v delu, ki se nanaša na razred B podsklada InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, zaradi uvrstitve na Bukareško borzo.
31.7.2026.	Nebistvena sprememba	Uskladitev besedila Prospekta zaradi uvrstitve razreda B enot premoženja podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF ter razreda A enot premoženja podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF v trgovanje na Varšavski borzi (GPW).

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 Pooblaščene udeležence 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 in dopolnitvami, 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 in dopolnitvami, 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 *free float* in prometom. Več o tem indeksu, vključno z njegovo sestavo, je na voljo v Dodatku A 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.roclear.ro/default
Družba	INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov s sedežem v Zagrebu, Masarykova 1, kot družba, ki 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	(angl. „Exchange-traded fund“) je odprti investicijski sklad, z deleži katerega se trguje na organiziranem trgu. Vlagatelji lahko trgujejo z deleži ETF-a neprekinjeno po tržnih cenah. Družba na primarnem trgu izdaja in odkupuje Deleže izključno v korist / od Pooblaščenih udeležencev in to v velikih blokih, ki se imenujejo kreacijske enote

	(angl. „Creation units“). Družba, razen izjemoma, kar je pojasnjeno pozneje v Prospektu, ne odkupuje Deležev neposredno od drugih Vlagateljev, temveč samo od Pooblaščenih udeležencev. Družba za upravljanje kot izdajatelj Deležev ETF-a le-te uvršča na organizirani trg Zagrebaške, Ljubljanske in Bukareške borze, t.i. Sekundarni trg, na katerem sodelujejo tudi drugi Vlagatelji. Vlagatelji imajo pravico kupovati in prodajati Deleže samo na Sekundarnem trgu ter ne morejo, razen izjemoma, kar je pojasnjeno pozneje v Prospektu, od Družbe zahtevati odkupa Deležev. Za razliko od tega imajo Pooblaščeni udeleženci pravico kadarkoli zahtevati odkup Deležev od same Družbe ter na ta način izstopiti iz Podsklada. Da bi pospešila trgovanje z Deleži na Sekundarnem trgu, Družba sklepa pogodbo z Vzdrževalcem trga, ki z ustreznimi dejanji zagotavlja, da tržna vrednost Deležev na Sekundarnem trgu bistveno ne odstopa od neto vrednosti sredstev na primarnem trgu oziroma njegove indikativne neto vrednosti sredstev.
EUR	EURO kot uradna valuta v Republiki Hrvaški.
FOP	dostava finančnih instrumentov brez plačila prek ustreznega sistema poravnave (angl. »Free of Payment«).
LETNA RAZLIKA V DONOSIH	razlika med letnim donosom UCITS ETF-a, ki sledi indeksu, in letnim donosom spremljanega indeksa.
INAV ALI INDIKATIVNI NAV	izračun vrednosti neto vrednosti sredstev UCITS ETF-a znotraj enega Delovnega dne na podlagi najnovejših informacij. Indikativna vrednost neto sredstev ni vrednost, po kateri vlagatelji na Sekundarnem trgu kupujejo in prodajajo Deleže.
INTERCAPITAL CROATIA CROBEX10TR UCITS ETF	odprti investicijski podsklad z javno ponudbo, ki sledi indeksu CROBEX10tr, z Deleži katerega se trguje na organiziranem trgu ter predstavlja UCITS ETF. Seznam organiziranih trgov, na katerih se trguje z deleži v tem Podskladu, je naveden pozneje v tem Prospektu.
INTERCAPITAL EUR ROMANIA GOVT BOND 5 - 10YR UCITS ETF	odprti investicijski podsklad z javno ponudbo, kategorija obvezniški sklad, z Deleži katerega se trguje na organiziranem trgu ter predstavlja UCITS ETF. Seznam organiziranih trgov, na katerih se trguje z deleži v tem Podskladu, je naveden pozneje v tem Prospektu.
INTERCAPITAL EURO MONEY MARKET UCITS ETF	odprti investicijski podsklad z javno ponudbo, kategorija standardni denarni sklad s spremenljivim NAV-om, z Deleži katerega se trguje na organiziranem trgu ter predstavlja UCITS ETF. Seznam organiziranih trgov, na katerih se trguje z deleži v tem Podskladu, je naveden pozneje v tem Prospektu.
INTERCAPITAL POLAND WIG30TR UCITS ETF	odprti investicijski podsklad z javno ponudbo, ki sledi indeksu WIG30TR, z deleži katerega se trguje na organiziranem trgu ter predstavlja UCITS ETF. Seznam organiziranih trgov, na katerih se trguje z deleži v tem Podskladu, je naveden pozneje v Prospektu.
INTERCAPITAL ROMANIA BET-TRN UCITS ETF	odprti investicijski podsklad z javno ponudbo, ki sledi indeksu BET-TRN, z deleži katerega se trguje na organiziranem trgu ter predstavlja UCITS ETF. Seznam organiziranih trgov, na katerih se trguje z deleži v tem Podskladu, je naveden pozneje v Prospektu.
INTERCAPITAL SLOVENIA SBITOP TR UCITS ETF	odprti investicijski podsklad z javno ponudbo, ki sledi indeksu SBITOP TR, z Deleži katerega se trguje na organiziranem trgu ter predstavlja UCITS ETF. Seznam organiziranih trgov, na katerih se trguje z deleži v tem Podskladu, je naveden pozneje v tem Prospektu.
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	*(angl. „Portfolio composition file“)* 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	Krovni sklad InterCapital Krovni UCITS ETF, ki je sestavljen iz naslednjih Podskladov: (i) InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, (ii) InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, (iii) InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, (iv) InterCapital Euro Money Market UCITS ETF (v) InterCapital EUR Romania Govt Bond 5- 10yr UCITS ETF (vi) InterCapital Poland WIG30TR 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	minimalna količina Deležev v postopku izdaje ali odkupa Deležev na Primarnem trgu, predpisana s Prospektom.
LJUBLJANSKA BORZA ALI LJSE	Ljubljanska borza d.d. s sedežem v Ljubljani, Slovenska cesta 56, Republika Slovenija, več informacij dostopnih na spletnih straneh: Ljubljanska borza
NAV	neto vrednost sredstev Podsklada. Za razliko od iNAV se izračunava na dnevni osnovi.
DENARNA KOMPONENTA	predstavlja denarno komponento Kompozicije portfelja ter lahko vključuje: a) denarna sredstva, nastala zaradi zaokroževanja števila Deležev, denarnih sredstev, ki jih drži Podsklad, ter razlik, nastalih zaradi različnih uteži Kompozicije portfelja in Podsklada ter b) obračunane stroške Primarnega trga, plačljive s strani Podsklada.
Pooblaščeni udeleženec	(angl. »Authorised Participant«) je pravna ali fizična oseba (na primer profesionalni vlagatelj v smislu ZTK) ali skupnost oseb in premoženja, ki jo je Družba predhodno odobrila, ki ima neposredno ali posredno dostop do Sistema kliringa in poravnave SKDD oziroma KDD oziroma Depozitarul Central ter je pooblaščena, da neposredno od Družbe kupuje Enote Podsklada in zahteva njihov odkup prek sistema kliringa in poravnave na Primarnem trgu. Za razliko od drugih odprtih investicijskih skladov se Enote Podsklada načeloma ne kupujejo in ne odkupujejo neposredno med Družbo in Vlagateljem po Ceni enote, izračunani kot NAV na Enoto. Namesto tega Pooblaščeni udeleženci kupujejo in odkupujejo Enote s sklenitvijo pravnega posla neposredno z družbo za upravljanje, in sicer samo v enotah kreacije, pri čemer ima Družba pravico zavrniti predlog pooblaščenega udeleženca za izdajo Enot.
PLN	Poljski zlot, uradna valuta Poljske.
Podsklad	InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr 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 C in imajo pomen splošnih pogojev poslovanja v smislu zakona, ki ureja obligacijska razmerja.

Pravila LJSE	Veljavna pravila Ljubljanske borze, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki so na voljo na spletni strani Ljubljanske borze: http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?doc=678
Pravila KDD	Veljavna Pravila KDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, 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 in dopolnitvami, 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 (*Bucharest Stock Exchange Rulebook*), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki je na voljo na spletnih straneh BVB: https://bvb.ro/Regulations/LegalFramework/BvbRegulations
Pravilnik DC	veljaven Pravilnik Depozitarul Central (*Rulebook of Depozitarul Central S.A.*), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki je na 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 in dopolnitvami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
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. 105/17, 98/20, 85/24 in 155/22) je z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, dostopen na spletnih straneh Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
Pravilnik o enotah	veljavni Pravilnik o enotah skladov UCITS (Uradni list Republike Hrvaške št. 3/17 in 41/17), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
Pravilnik o naložbah	veljavni Pravilnik o dovoljenih naložbah in naložbenih omejitvah sklada UCITS (Uradni list Republike Hrvaške št. 110/16), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
Primarni trg	trg, na katerem Družba izdaja enote Podsklada Pooblaščenim udeležencem v zameno za košarico vrednostnih papirjev ali, kadar

	gre za ustrezne podsklade, v zameno za denarno vplačilo, kot je podrobneje opisano v Prospektu, oziroma na katerem se Enote Podsklada odkupujejo od Pooblaščenih udeležencev, le izjemoma pa 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 in dopolnitvami.
Delovni dan	v zvezi s Podskladom je delovni dan enak delovnemu dnevu v Republiki Hrvaški[1].
Razlika v donosnosti	(*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.
Referenčna velikost	v zvezi s skladom InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS – indeks CROBEX10tr Zagrebške borze, po katerem se primerja donosnost naložbe v Enote Podsklada; v zvezi s skladom InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF – indeks SBITOP TR Ljubljanske borze, ki primerja donosnost naložbe v Enote Podsklada. v zvezi s skladom InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF - indeks Bukareške borze BET-TRN, ki primerja donosnost naložbe v Enote Podsklada. v zvezi z InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF - indeks WIG30TR Varšavske borze, s katerim se primerja donos 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. 909/14 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav 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 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 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.
RON	Romunski lev, uradna valuta v Romuniji.

[1] Opomba: za postopke izdajanja in odkupa enot tistih razredov enot, ki so vpisani ali uvrščeni zunaj Republike Hrvaške, se določbe Prospekta in Pravil, ki se nanašajo na ravnanje na Delovni dan, razlagajo tako, da se v primeru nedelovnega dne v zadevni državi, v kateri je razred enot vpisan oziroma uvrščen, dejanja in roki, ki so odvisni od delovnih dni te države, premaknejo na prvi naslednji delovni dan v tej državi, v obsegu, v katerem je to potrebno za izvedbo dejanj, povezanih z izdajanjem ali odkupom enot.

Sekundarni trg	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%3A02015R2365-20240109
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 Direktive 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilnih sistemih 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 plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev ter Direktive 2002/47/ES o pogodbah o finančnem zavarovanju v zvezi s povezanimi sistemi in bančnimi posojili v delu, ki se nanaša na definicijo pojma »*sistem*« in je kot tak naveden v registru pooblaščenih organov, plačilnih sistemov in sistemov za poravnavo finančnih instrumentov ESMA.
Sistemski član KDD	član, ki sodeluje v sistemu poravnave, ki jo upravlja KDD.
Navodila KDD	veljavna Navodila KDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, 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 in dopolnitvami, ki so na voljo na spletni strani SKDD: https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:1
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%3A02016R1011-20250117
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%3A02017R1131-20241224
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%3A02014R0596-20241204
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 njihovemu 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 Pooblaščeni 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.
WIG30TR	WIG30TR delniški indeks Varšavske borze, ki vključuje 30 največjih in najlikvidnejših družb, uvrščenih na Varšavsko borzo. Več o tem indeksu, vključno z njegovo sestavo, je na voljo na spletnih straneh Varšavske borze https://gpwbenchmark.pl/
Vodja registra	SKDD ali KDD ali DC, kot je podrobneje pojasnjeno v nadaljevanju.
Zagrebška 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. 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24 in 13/26), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami in dopolnitvami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
ZTK	veljavni Zakon o kapitalskem trgu (Uradni list Republike Hrvaške, št. 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24 in 126/25), vključno z vsemi poznejšimi spremembami, dostopen na spletni strani Agencije: https://www.hanfa.hr/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 naslednji Podskladi:

(i) InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF
(ii) InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF
(iii) InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF
(iv) InterCapital Euro Money Market UCITS ETF
(v) InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF
(vi) InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF

Sub-fund	Klasa	Valuta	Upis	Uvrštenje
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	A	EUR	SKDD	ZSE
	B	EUR	KDD	LJSE in GPW
	C	RON	DC	BVB
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	A	EUR	SKDD	ZSE
	B	EUR	KDD	LJSE in GPW
	C	RON	DC	BVB
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	A	EUR	SKDD in KDD	ZSE, LJSE in GPW
	B	RON	DC	BVB
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	-	EUR	SKDD in KDD	ZSE in LJSE
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF	A	EUR	SKDD in KDD	ZSE in LJSE
	B	RON	DC	BVB
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	A	EUR	SKDD in KDD	ZSE in LJSE
	B	RON	DC	BVB

Informacije o navedenih Podskladih so na voljo v Dodatku A k temu Prospektu.

2.2. Ustanovitev Krovnega sklada

2.2.1. Datum ustanovitve

Krovni sklad skupaj s podskladi InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF je bil ustanovljen z odločbo uprave družbe z dne 8. oktobra 2020 za nedoločen čas.

Ustanovitev in upravljanje krovnega sklada ter ustanovitev in upravljanje podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF je odobrila Agencija z odločbo z dne 8. oktobra 2020, razred: UP/I 972-02/20-01/19, št. zadeve: 326-01-40-42-20-11.
Podsklad InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF je bil ustanovljen z odločbo uprave družbe z dne 7. marca 2023, njegova ustanovitev pa je bila odobrena z odločbo Agencije z dne 17. marca 2023, razred: UP/I 992-02/23-01/06, št. zadeve: 326-01-40-42-23-12.

Podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF je bil ustanovljen z odločbo uprave družbe z dne 6. oktobra 2023, njegova ustanovitev pa je bila odobrena z odločbo Agencije z dne 12. oktobra 2023, razred: UP/I 992-02/23-01/60, št. zadeve: 326-01-40-42-23-13.

Podsklad InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF je bil ustanovljen z odločbo uprave družbe z dne 8. maja 2024, njegova ustanovitev pa je bila odobrena z odločbo Agencije z dne 14. maja 2024, razred: UP/I 992-02/24-01/22, št. zadeve: 326-01-40-42-24-6.

Podsklad InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF je bil ustanovljen z odločbo uprave družbe z dne 16. aprila 2026, njegova ustanovitev pa je bila odobrena z odločbo Agencije z dne 23. aprila 2026, razred: UP/I 992-02/26-01/05.

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, ključni dokumenti za male vlagatelje (PRIIP KID) za vlagatelje v podsklade, cene enot sklada v podskladih, revidirana letna poročila in polletna poročila podskladov ter dodatne informacije so objavljeni na spletni strani družbe (www.intercapitaletf.hr).

Poleg navedenega je mogoče prospekt in pravila krovnega sklada ter dodatne informacije o podskladih pridobiti v elektronski obliki ali na poslovnih prostorih (sedežu) družbe. Izjemoma se lahko na pisno zahtevo vlagatelja in kjer to ni drugače določeno z zakonom, pošljejo v tiskani obliki po pošti na naslov, naveden v taki zahtevi.

Ne glede na navedeno bo družba na zahtevo vlagatelja brezplačno zagotovila najnovejša revidirana letna poročila in polletna poročila podsklada na trajnem mediju ali prek spletne strani družbe, na zahtevo vlagatelja pa bo brezplačno zagotovila tudi prospekt in PRIIP KID v tiskani obliki.

Prospekt in Pravila upravljanja Krovnega sklada ter drugi dokumenti, kot je določeno s pravili reguliranih trgov, na katerih so Enote premoženja uvrščene v trgovanje, so na voljo tudi na spletnih straneh ZSE (www.zse.hr), LJSE (www.ljse.si), BVB (www.bvb.ro) in GPW (www.gpw.pl), kadar je to primerno.

Družba bo vlagatelje na njihovo zahtevo obvestila o ceni enote sklada v podskladu.

V skladu z zakonom in veljavno podzakonsko ureditvijo bo družba pripravljala četrtletno poročilo o poslovanju podskladov, namenjeno vlagateljem, ter ga objavila na svoji spletni strani najpozneje do 20. dne v mesecu po četrtletju, na katero se poročilo nanaša, pri čemer ta obveznost ne velja za prvo četrtletje po začetku poslovanja podskladov. Četrtletna poročila bodo objavljena tudi na spletnih straneh borz, na katerih so podskladi uvrščeni, kjer je to relevantno.

Družba bo Agenciji predlagala oziroma predložila 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, Republike Slovenije in Romunije

Sredstva podsklada se obremenjujejo z vsemi obstoječimi ali prihodnjimi davčnimi obveznostmi, ki izhajajo iz poslovanja podsklada v skladu z veljavnimi davčnimi predpisi Republike Hrvaške, vključno z davčnimi obveznostmi, ki jih mora podsklad poravnati iz svojega premoženja ali dobička, ter stroški urejanja davčnih obveznosti in zahtevkov za vračilo teh obveznosti.

Temeljni davčni predpisi Republike Hrvaške, pomembni za obdavčitev dohodkov vlagateljev v investicijske sklade, so:

- Splošni davčni zakon,
- Zakon o davku od dobička pravnih oseb in
- Zakon o dohodnini

kot tudi veljavni podzakonski akti in odločitve pristojnih organov.

Vlagateljem se priporoča, da se posvetujejo z davčnim svetovalcem glede morebitnih davčnih posledic, ki lahko zanje nastanejo na podlagi imetništva enot sklada v podskladu ali na podlagi razpolaganja z enotami sklada v podskladu, ob upoštevanju veljavnih domačih in tujih davčnih predpisov ali mednarodnih pogodb z davčnimi značilnostmi ali posledicami.

Davčni vidiki za Podsklad in naložbe v Enote Podsklada

Povzetek davčne obravnave naložb v podskladih temelji na predpisih Republike Hrvaške, ki so veljali v času priprave prospekta.

Naknadne spremembe davčne zakonodaje in njene razlage lahko spremenijo spodaj navedena dejstva v prospektu in imajo posledice za vlagatelje.

• Davek od dohodkov pravnih oseb

Podsklad ni zavezanec za davek od dohodkov pravnih oseb.

Vlagatelji – pravne osebe, zavezanci za davek od dohodkov pravnih oseb – vključujejo dobiček, dosežen z odkupom (odsvojitvijo) enot sklada, v davčno osnovo za obračun davka od dohodkov pravnih oseb. Dosežen dobiček se šteje kot vrednost, dosežena nad nabavno vrednostjo ali vrednostno prilagoditvijo (revalorizacijo) nabavne vrednosti. Nerealizirani dobički iz vrednostnih prilagoditev enot načeloma niso obdavčeni, razen če so pripoznani v izkazu poslovnega izida, v tem primeru se obravnavajo kot realizirani dobički.

• Davek po odbitku

Podsklad je lahko obremenjen z davkom po odbitku na sredstva, vložena v tuje finančne instrumente, v skladu z davčnimi predpisi države, v kateri so naložbe izvedene (npr. dividende, obresti, dohodki iz udeležbe pri dobičku); davek izračuna in odtegne plačnik.

• Odbitki iz dohodkov ali kapitalskih dobičkov sklada

Podsklad ne izplačuje dobička neposredno vlagateljem, temveč se celoten dobiček podsklada zadrži.

• Davek na dohodek

Davek na kapitalski dobiček se plačuje po stopnji 12 % ter pripadajočem prirezju na davčno osnovo, ki predstavlja razliko med prodajno in nakupno ceno. Kapitalske izgube se lahko odbijejo od kapitalskih dobičkov, če so nastale v istem koledarskem letu. Dobički iz odsvojitve enot investicijskih skladov, pri katerih je minilo več kot dve leti od pridobitve, se ne štejejo za obdavčljive. Prav tako se ne obdavčujejo dobički iz odsvojitve enot skladov znotraj iste družbe za upravljanje. Za spremljanje časovnega poteka naložb družba vlagatelju na primarnem trgu omogoča evidentiranje naložb po metodi FIFO (first in, first out). Obveznost izračuna, odtegljaja in plačila davka ter oddaje poročila (JOPPD) nosi davčni zavezanec v rokih, določenih z veljavnim zakonom, trenutno do zadnjega dne februarja za vse kapitalske dobičke iz preteklega leta. To je le povzetek določb zakona o davku na kapitalski dobiček. Za celovit pregled svojega davčnega položaja se vlagateljem priporoča posvet z davčnim svetovalcem.

• DDV (davek na dodano vrednost)

Podsklad ni obremenjen z DDV na upravljavsko provizijo, provizijo depozitarja, provizijo Agencije, stroške pridobivanja sredstev in stroške plačilnih transakcij. Podsklad je lahko obremenjen z DDV na druge stroške, določene v prospektu, v skladu z Zakonom o DDV.

• Davek na finančne transakcije

Podsklad v Republiki Hrvaški ni obremenjen z davkom na finančne transakcije. Lahko pa je obremenjen z davkom na finančne transakcije v skladu s predpisi države, v kateri so sredstva sklada naložena. Vlagatelji niso obdavčeni z davkom na finančne transakcije pri izdaji in odkupu enot sklada.

• Naknadne spremembe davčne obravnave

Sredstva podsklada ali vlagatelji v podskladu so lahko obremenjeni z vsemi obstoječimi in morebitnimi prihodnjimi davčnimi obveznostmi, ki jih mora podsklad ali vlagatelji plačati na svoja sredstva ali dobičke, ter s stroški urejanja davčnih obveznosti in zahtevkov za vračilo navedenih davkov, v primeru, da pride do naknadne spremembe davčne obravnave, ki bi predvidela takšno dodatno davčno breme za podsklad in/ali vlagatelje, razen tistih, navedenih zgoraj v tem delu prospekta.

V zvezi z davčnimi predpisi Republike Slovenije poudarjamo, da krovni sklad in podskladi niso zavezanci za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, ker nimajo statusa pravne osebe. Pravne osebe, ki so rezidenti Republike Slovenije, plačujejo davek po stopnji 19 % v skladu z določbami Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb Republike Slovenije.

Fizične osebe, ki so rezidenti Republike Slovenije, plačujejo davek od kapitalskih dohodkov po stopnji 27,5%.
Stopnja dohodnine se zniža vsakih pet let imetništva enote sklada v podskladu, kot sledi:
• v primeru, da vlagatelj drži enoto sklada v podskladu obdobje 5 let, je davčna stopnja 20 %;

• v primeru, da vlagatelj drži enoto sklada v podskladu obdobje 10 let, je davčna stopnja 15 %;
• v primeru, da vlagatelj drži enoto sklada v podskladu obdobje 15 let, je davčna stopnja 10 %.
Po tem, ko je vlagatelj držal enoto sklada v podskladu 20 let, je oproščen plačila davka na dohodke iz kapitalskih dobičkov.

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

- Fizična oseba – nerezident ne plačuje davka na dohodke iz kapitalskih dobičkov.
- Pravne osebe – nerezidenti morajo spoštovati davčne predpise, ki veljajo zanje v državah, kjer so davčni zavezanci.

Vse navedeno se lahko uporablja drugače, če so enote vpisane na investicijski račun, v skladu z določbami slovenskega Zakona o individualnih investicijskih računih (ZINR) (Uradni list Republike Slovenije št. 40-1572/2025).

V zvezi z davčnimi predpisi Romunije so vlagatelji v sklade, katerih enote se trgujejo na Bukareški borzi (BVB), podvrženi davčnemu režimu, določenemu z Zakonom št. 227/2015 (Romunski davčni zakonik), s poznejšimi spremembami in dopolnitvami.

Pravne osebe, ki so rezidenti Romunije, plačujejo davek po stopnji 16 % v skladu z določbami Zakona št. 227/2015 (Romunski davčni zakonik), s poznejšimi spremembami in dopolnitvami. Glede obdavčitve kapitalskih dobičkov je dohodek, ki ga fizična oseba (stranka) doseže prek posrednika, ki je bodisi romunski davčni rezident bodisi nerezident, ki ima stalni sedež v Romuniji in ima status posrednika, obdavčen pri viru, in sicer kot sledi:

(i) 1 % od vsakega dobička iz prenosa vrednostnih papirjev, ki so bili pridobljeni in prodani v obdobju več kot 365 dni, vključno od datuma pridobitve.

(ii) 3 % od vsakega dobička iz prenosa vrednostnih papirjev, ki so bili pridobljeni in prodani v obdobju manj kot 365 dni, vključno od datuma pridobitve.

Ti posredniki imajo naslednje obveznosti:

- izračun kapitalskega dobička/izgube za vsako transakcijo/operacijo, opravljeno za stranko;
- izračun, odtegljaj in plačilo davka od dohodka v skladu z določbami davčnega zakonika;
- posredovanje vsaki stranki informacij o skupnih kapitalskih dobičkih/izgubah in odtegnjenem davku v pisnih izjavah ali elektronski obliki.

Če transakcija ni izvedena prek takega posrednika, obveznost določitve dobička/izgube nosi prejemnik dohodka.

Za izračun dobička iz prenosa vrednostnih papirjev se davčna vrednost določi z uporabo metode tehtane povprečne cene, vključno s stroški, povezanimi s prenosom/operacijo, za vsak simbol, ne glede na obdobje imetništva, v katerem so bili vrednostni papirji držani.

Poleg tega je lahko neto kapitalski dobiček predmet prispevka za zdravstveno zavarovanje (CASS) po pavšalni stopnji 10 %, ki se uporablja na naslednji način:

• 6 nacionalnih minimalnih bruto plač, če letni dohodek posameznika znaša med 6 in 12 nacionalnih minimalnih bruto plač;

• 12 nacionalnih minimalnih bruto plač, če letni dohodek posameznika znaša med 12 in 24 nacionalnih minimalnih bruto plač;

• 24 nacionalnih minimalnih bruto plač, če letni dohodek posameznika presega 24 nacionalnih minimalnih bruto plač.

Zato morajo fizične osebe izračunati svoj skupni nedenarni dohodek, ki je sestavljen iz neto dobičkov iz prenosa vrednostnih papirjev, obresti, dividend itd., pa tudi dohodkov iz samostojnih dejavnosti,

pravic intelektualne lastnine, dohodkov, razdeljenih iz združenj s pravnimi osebami, dohodkov iz prenosa uporabe premoženja, dohodkov iz kmetijskih dejavnosti, gozdarstva, ribogojstva ali dohodkov iz drugih virov, kot je določeno v členu 155, točke b)–h) romunskega davčnega zakonika.

Če skupni nedenarni dohodek preseže prag 6 minimalnih bruto plač na leto, mora fizična oseba do vključno 25. maja fiskalnega leta, ki sledi letu, v katerem je bil dohodek ustvarjen, prijaviti dobičke v letni davčni napovedi.

Obveznost posameznika je, da v letni davčni napovedi prijavi prispevek za zdravstveno zavarovanje (CASS) in ga plača v državni proračun do vključno 25. maja fiskalnega leta, ki sledi letu, v katerem je bil dohodek ustvarjen.

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

• Fizična oseba – nerezident mora predložiti dokazilo o rezidentstvu v državi, s katero je Romunija sklenila sporazum o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, sicer se zanj uporabljajo enake obveznosti kot za fizične osebe, ki so rezidenti Romunije.

• Pravna oseba – nerezident mora predložiti dokazilo o rezidentstvu v državi, s katero je Romunija sklenila sporazum o izogibanju dvojnemu obdavčevanju.

Opomba: Ta povzetek se ne more šteti kot davčno svetovanje in služi kot informativni pregled davčnih vidikov vlaganja v podsklad. Pred vlaganjem se mora vsak vlagatelj v podsklad posvetovati z davčnim svetovalcem o davčnih posledicah, ki lahko zanj nastanejo zaradi vlaganja v podsklad, vključno z uporabo in učinkom davčnih predpisov Republike Hrvaške ali Republike Slovenije ali Romunije ali katere koli druge države, mednarodnih davčnih sporazumov ter drugih morebitnih sprememb davčnih predpisov, ki so v pripravi, ali predlogov takih sprememb, ki so bili predloženi do datuma prospekta, kot tudi veljavnih davčnih predpisov. Družba je pripravila pregled ustreznih davčnih določb na podlagi zakonodaje, ki je veljala na dan priprave/posodobitve tega prospekta, ki se lahko v prihodnosti spremeni. Vlagateljem ni mogoče zagotoviti, da bo trenutna davčna obravnava ostala nespremenjena v celotnem obdobju naložbe. Družba si bo v razumnem roku prizadevala uskladiti ta prospekt z ustreznimi spremembami davčnih predpisov, vendar ne prevzema odgovornosti za morebitna neskladja, zamude pri posodabljanju informacij ali kakršne koli posledice, ki lahko nastanejo za vlagatelje zaradi sprememb davčne zakonodaje ali njene uporabe.

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

Revizijo podskladov bo izvajala družba PricewaterhouseCoopers d.o.o., Zagreb, v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi, veljavnimi pravnimi predpisi Republike Hrvaške in pogodbo 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. V primeru likvidacije se uporabljajo določbe 9. in 10. člena Pravil, v primeru pripojitve pa določbe 8. člena Pravil.

2.8. Podrobnosti o glavnih značilnostih Enot Podsklada

Enote Podsklada so prosto prenosljivi nematerializirani finančni instrumenti. Razen enot se ne smejo izdajati druge vrste finančnih instrumentov, ki dajejo pravice do katerega koli dela premoženja Podsklada.

Enote se lahko glasijo na znesek s štirimi decimalnimi mesti.

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

Enote Podsklada lahko svojim imetnikom dajejo različne pravice in se med seboj razlikujejo glede na te pravice, na primer glede izplačila prihodkov ali dobička Podsklada, denominacije, pravice do izdaje in/ali odkupa, provizije za upravljanje, plačljive Družbi, ali kombinacije 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 katero so uvrščeni, kot je pojasnjeno v nadaljevanju.

Podsklada InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF imata več razredov: razred A, razred B in razred C. Valuta razredov A in B v navedenih podskladih je EUR, valuta razreda C pa RON. Razreda A Enot podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sta vpisana pri SKDD, ki za navedena razreda deluje kot Upravljavec registra. Navedena razreda Enot sta uvrščena na Zagrebško borzo. Razreda B Enot podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sta vpisana pri KDD, ki za navedena razreda deluje kot Upravljavec registra. Navedena razreda Enot sta uvrščena na Ljubljansko borzo. Razreda C enot podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sta vpisana pri DC in uvrščena na Bukareško borzo.

Podskladi InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF imajo dva razreda: razred A in razred B. Valuta razreda A je EUR, valuta razreda B pa RON. Razreda se razlikujeta po tem, da je del Enot razreda A vpisan pri SKDD in uvrščen na ZSE, del Enot razreda A pa vpisan pri KDD in uvrščen na LJSE, medtem ko je podsklad InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF uvrščen v trgovanje tudi na GPW. Razred B je vpisan pri DC in uvrščen na BVB.

Podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF ni izdal razredov Enot. Enote so vpisane pri SKDD in KDD ter uvrščene na Zagrebško borzo in Ljubljansko borzo.

Ne glede na predhodno navedeno za razrede podskladov, ki so vpisani pri KDD in se uvrščajo v trgovanje tudi na GPW, pri čemer se poravnava in imetništvo za namene trgovanja na GPW omogočata prek povezave CSD med KDPW in KDD, velja, da KDD ostaja CSD izdajatelja in upravljavec registra, KDPW pa deluje kot CSD vlagatelja.

Družba lahko po lastni presoji oblikuje druge razrede Enot, za kar ni treba pridobiti dovoljenja Agencije. Oblikovanje novih razredov Enot ne bo vplivalo na pravice obstoječih Vlagateljev niti na njihov položaj ob pridobitvi Enot Podsklada, njihove pravice bodo ostale v celoti nespremenjene.

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 razkritjih, določenih z zakonom (objava mesečnega poročila o poslovanju podskladov na spletni strani družbe najpozneje do 15. dne v mesecu za pretekli mesec, objava vsakega pravnega in poslovnega dogodka, povezanega z družbo in podskladi, ki jih upravlja, za dogodke, ki bi lahko vplivali na poslovanje podskladov). Poleg tega bo družba z izdajo enot sklada in njihovo uvrstitvijo na ZSE, LJSE in BVB zavezana k spoštovanju določb Uredbe (EU) 596/2014 ter pravil ZSE, pravil LJSE in pravilnika BVB glede transparentnosti in obveščanja vlagateljev ter potencialnih vlagateljev.

V skladu z zakonom in Pravilnikom o promociji bo družba pripravila mesečno poročilo o poslovanju podskladov, namenjeno vlagateljem, in ga objavila na svoji spletni strani najpozneje do 15. dne v mesecu za pretekli mesec, pri čemer ta obveznost ne velja za prva tri mesece od začetka poslovanja podskladov.

Za podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF bo družba vsem vlagateljem najmanj enkrat tedensko prek svoje spletne strani omogočila dostop do naslednjih informacij: razdelitev zapadlosti portfelja, kreditni profil denarnega tržnega sklada, WAM in WAL, podrobnosti o desetih največjih deležih, vključno z nazivom, državo, zapadlostjo in vrsto sredstva, ter v primeru pogodb o ponovnem odkupu in povratnem odkupu nasprotno stranko, skupno vrednost sredstev in neto donos. Poleg tega bo v zvezi s tem podskladom družba vsak trgovalni dan ZSE pred začetkom trgovanja javno razkrila sestavo portfelja podsklada na svoji spletni strani.

Ob izdaji enote sklada pooblaščeni udeleženec prejme **potrdilo (potrditev) o pridobitvi enote sklada**, ki ga izda družba brez odlašanja.

V primeru, da družba od pooblaščenega udeleženca odkupi enote sklada, in v primeru, ko družba odkupi enote sklada od vlagatelja, kar je dovoljeno le v izjemnih okoliščinah, se **potrdila (potrditve) o odsvojitvi enot sklada** izdajo s strani družbe brez odlašanja.

V drugih primerih, ko pride do spremembe vlagateljev, se na zahtevo pridobitelja izda potrdilo o pridobitvi enot sklada. Potrdila o pridobitvi enot sklada izda upravljavec registra v skladu z določbami zakona ter pravili SKDD in navodilom SKDD za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD; ali sistemski član KDD, ki vodi račun, na katerem so enote sklada vpisane; ali neposredno KDD v skladu z akti KDD, za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD. Glede enot sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC, potrdila o pridobitvi enot sklada izdajajo bodisi sodelujoči član DC, ki vodi račun, na katerem so enote sklada vpisane, bodisi neposredno DC, v skladu s pravilnikom DC in drugimi veljavnimi predpisi.

Glede na to, da bo register enot vodil SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD), KDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD) in DC (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC), ki so odgovorni za vodenje tega registra, se poleg določb zakona uporabljajo

tudi določbe pravil SKDD in navodila SKDD, pravila KDD in navodila KDD ter pravilnik DC v zvezi z obveščanjem vlagateljev o korporativnih akcijah, ki se nanašajo na enote sklada.

Pošiljanje obvestil o stanju na računu na zahtevo vlagateljev

SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD) kot upravljavec registra v skladu z določbami zakona in akti SKDD obvešča vlagatelja v primeru spremembe na računu. Če na računu ni bilo sprememb, SKDD vlagatelja vsaj enkrat letno obvesti o enotah sklada, vpisanih na njegovem računu.

KDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD) kot upravljavec registra vlagateljem omogoča, da brezplačno enkrat letno pregledajo izpis stanja njihovih enot sklada na zadnji dan preteklega leta. Sistemski član KDD, ki vodi račun, na katerem so enote sklada vpisane, vlagatelju (imetniku računa) zagotavlja izpiske o stanju in prometu na računu.

DC kot upravljavec registra oziroma udeleženec sistema DC, ki vodi račun, na katerem so enote sklada vpisane (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC), vlagateljem omogoča, da ob plačilu običajnih stroškov najmanj enkrat letno pregledajo izpis stanja svojih enot sklada ter dostavlja izpiske o stanju in prometu na računu v skladu s pravilnikom DC in drugimi veljavnimi predpisi.

Ne glede na zgornje določbe SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD) ali KDD ali sistemski član KDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD) kot upravljavec registra ali upravljavec računa na zahtevo vlagateljev ali njihovih zakonitih pooblaščencev in na njihove stroške dostavijo izpis stanja in prometa enot sklada v podskladu, katerega imetniki so. V zvezi z enotami sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC, upravljavec registra (DC) ali sodelujoči člani DC kot upravljavci računov vlagatelju dostavijo izpis stanja in prometa enot sklada v podskladu, katerega 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 Pooblaščeni udeleženci takšno pravico.

➢ Pravica do razpolaganja z Enotami

Vlagatelji[2] in potencialni vlagatelji lahko Enote kupijo in prodajo na enega od naslednjih načinov:

(i) <u>nakup in prodaja prek Sekundarnega trga</u>

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

Družba kot izdajatelj enot sklada te uvrsti na sekundarni trg, na katerem sodelujejo vlagatelji in potencialni vlagatelji, ki lahko na tem trgu prodajajo ali kupujejo enote sklada, s posredovanjem članov Zagrebaške borze (za enote sklada v podskladih, ki so uvrščene na ZSE), ali Ljubljanske borze (za enote sklada v podskladih, ki so uvrščene na LJSE), in Bukareške borze (za enote sklada v podskladih, ki so uvrščene na BVB). Pravni posel nakupa in prodaje enot sklada na sekundarnem trgu se izvaja s posredovanjem članov Zagrebaške borze (za enote sklada v podskladih, ki so uvrščene na ZSE), ali Ljubljanske borze (za enote sklada v podskladih, ki so uvrščene na LJSE), in Bukareške borze (za enote sklada v podskladih, ki so uvrščene na BVB).

Pri nakupu in prodaji enot sklada prek sekundarnega trga morajo biti enote sklada denominirane v LOT ali v večkratniku LOT-a, ki ga uporablja sekundarni trg.
Pri nakupu in prodaji enot sklada prek sekundarnega trga sta kupec in prodajalec dolžna svojemu posredniku plačati[3] posredniško provizijo (broker fee).

Po izvedeni transakciji na sekundarnem trgu se v okviru SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD), ali KDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD), ali DC (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC) izvede postopek uskladitve in poravnave. V zvezi s transakcijami z enotami premoženja podskladov, ki so vpisane pri KDD in uvrščene v trgovanje na GPW, se poravnava in imetništvo Enot premoženja izvajata prek KDPW kot CSD vlagatelja z uporabo povezave CSD med KDPW in KDD, pri čemer KDD ostaja CSD izdajatelja in upravljavec registra za zadevne Enote premoženja. Poravnava transakcij se lahko po potrebi izvede tudi preko centralne nasprotne stranke (CCP), kjer je to ustrezno.

(ii) <u>nakup in prodaja zunaj sekundarnega trga s posredovanjem sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave</u>

Vlagatelji imajo pravico prodajati ali kupovati enote sklada tudi zunaj sekundarnega trga, s posredovanjem sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave.

Pri nakupu in prodaji enot sklada zunaj sekundarnega trga, s posredovanjem sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave, morajo biti enote sklada denominirane v celih enotah vrednostnih papirjev, ki predstavljajo enoto sklada ali del enote sklada.

Pri nakupu in prodaji enot sklada zunaj sekundarnega trga, s posredovanjem sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave, sta kupec in prodajalec lahko dolžna posredniku plačati posredniško provizijo (broker fee).

Po izvedeni transakciji zunaj sekundarnega trga s posredovanjem sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave se v okviru SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD), ali KDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD), ali DC (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC) izvede postopek uskladitve in poravnave.

<u>(iii) razpolaganje z enotami sklada zunaj sekundarnega trga</u>

Vlagatelji imajo pravico razpolagati s svojimi enotami sklada s prenosom zunaj sekundarnega trga (nakup, prodaja, darilo itd.) ali z obremenitvijo (zastava, fiduciarni prenos itd.) na podlagi ustrezne dokumentacije, ki predstavlja veljavno pravno podlago za takšno razpolaganje.

[3] Za namene te točke izraz »posrednik« pomeni investicijsko podjetje ali kreditno institucijo, ki zagotavlja investicijsko storitev izvrševanja naročila za stranko v njenem oziroma njegovem imenu. Izraz »posrednik« vključuje tudi sistemske člane KDD.

Za takšna razpolaganja v okviru SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD) posredovanje sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave ni potrebno.
Za takšna razpolaganja v okviru KDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD) se uporablja zgornja točka (ii), tj. transakcija je mogoča le s posredovanjem sistemskih članov KDD.
Za takšna razpolaganja v okviru DC (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC, kjer je DC izdajatelj CSD) posredovanje sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave ni potrebno.

Vlagatelji predložijo svojo dokumentacijo SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD), ali sistemskim članom KDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD), ali DC (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC) za nadaljnjo izvedbo, saj se prenos enot sklada oziroma vpis obremenitve izvaja preko sistema SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD), ali sistema KDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri KDD), ali sistema DC (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri DC).

Pri prenosu enot sklada zunaj sekundarnega trga in brez posredovanja sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave morajo biti enote sklada denominirane v celih enotah.

V primeru prenosa enot sklada zunaj sekundarnega trga in brez posredovanja sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave so vlagatelji lahko dolžni plačati dodatne stroške (na primer strošek notarske overitve podpisa na pogodbi, strošek prenosa enot sklada ali vpis izbrisa obremenitve v sistemu SKDD (za enote sklada v podskladih, ki so registrirane pri SKDD), v skladu s cenikom SKDD itd.).

V primeru, da so enote sklada obremenjene (zastava, fiduciarni prenos) brez posredovanja sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave, razpolaganje preko sistema uskladitve in poravnave (vključno z razpolaganjem preko sekundarnega trga ali zunaj sekundarnega trga, vendar s posredovanjem sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave) ne bo mogoče. V tem primeru bodo vlagatelji lahko poskušali razpolagati z enotami sklada zunaj sekundarnega trga in brez posredovanja sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave, kot je opisano zgoraj.

Če ima enota sklada v podskladu vpisane prostovoljne pravice ali obremenitve v korist tretjih oseb, se z njo lahko razpolaga le s soglasjem osebe, v korist katere so te pravice ali obremenitve ustanovljene. Razpolaganje imetnika enot sklada v nasprotju z navedenim je nično.

Na eni enoti sklada v podskladu se lahko vpiše le ena prostovoljna zastava.

Če je v zvezi z enoto sklada v podskladu vpisana izvršba, se z enoto sklada ne sme razpolagati na podlagi razpolaganja imetnika enot sklada kot izvršilnega dolžnika.

Opomba: V nasprotju z enotami sklada v odprtem investicijskem skladu z javno ponudbo, ki ni uvrščen na sekundarni trg, kjer obstaja zakonska obveznost družbe za odkup, od katere lahko družba odstopi le izjemoma, pri prodaji enot sklada na sekundarnem trgu ali zunaj sekundarnega trga, vendar s posredovanjem sodelujočih članov sistema uskladitve in poravnave, ni obveznosti sklenitve takšne pogodbe. Zato obstaja možnost, da pogodba ne bo sklenjena in da vlagatelj kot prodajalec ne bo mogel odsvojiti enot sklada. Navedeno v celoti velja tudi v primeru, da vlagatelj namerava razpolagati z enotami zunaj sekundarnega trga sam (prenos, prodaja in podobno).

➢ 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, in sicer 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 DC, izvede plačilo DC, ki ga prenakaže svojim udeležencem, 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 (razreda A Enot podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter Enot podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) te Enote uvršča na organizirani trg Zagrebške borze (Sekundarni trg), na katerem ob posredovanju članov Zagrebške borze sodelujejo Vlagatelji in potencialni vlagatelji.

Družba kot izdajatelj Enot (razreda B Enot podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, razreda A Enot podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter Enot podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) te Enote uvršča na organizirani trg Ljubljanske borze (Sekundarni trg), na katerem ob posredovanju članov Ljubljanske borze sodelujejo Vlagatelji in potencialni vlagatelji.

Družba kot izdajatelj Enot (razreda B Enot podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter razreda C Enot podskladov InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF) te Enote uvršča na organizirani trg Bukareške borze (Sekundarni trg), na katerem ob posredovanju članov Bukareške borze sodelujejo Vlagatelji in potencialni vlagatelji.

Družba kot izdajatelj Enot premoženja razred B Enot premoženja podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF ter razred A Enot premoženja podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF v delu, v katerem so vpisani pri KDD, uvršča v trgovanje tudi na reguliranem trgu Varšavske borze (Sekundarni trg), na katerem ob posredovanju članov Varšavske borze sodelujejo Vlagatelji in potencialni vlagatelji. Za namene trgovanja na GPW se poravnava in imetništvo Enot premoženja omogočata prek povezave CSD med KDPW in KDD, pri čemer KDD ostaja CSD izdajatelja in upravljavec registra za zadevne Enote premoženja, KDPW pa deluje kot CSD vlagatelja.

Za spodbujanje trgovanja z Enotami premoženja na Sekundarnem trgu Družba angažira enega ali več Vzdrževalcev trga, ki z ustreznimi dejanji zagotavljajo, da tržna vrednost Enot premoženja na

Sekundarnem trgu ne odstopa pomembno od čiste vrednosti sredstev na Primarnem trgu oziroma od indikativne čiste vrednosti sredstev, več o tem pa je navedeno v točki 2.16 Prospekta.

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

Pooblaščeni udeleženci pridobijo Enote v Podskladu neposredno od Družbe na Primarnem trgu , kot je opisano v tem Prospektu. Pooblaščeni 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 Pooblaščeni 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 Pooblaščeni 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 povezane Družbe kot ponudnika storitev upravljanja naložbenega portfelja, kadar vrednost minimalne količine ne obstaja oziroma je lahko nižji od navedene vrednosti.

Pri izdaji Enot za podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF na Primarnem trgu s strani Pooblaščenih udeležencev, ki jih je Družba predhodno odobrila, je bil določen **LOT (minimalna količina)** v vrednosti 50.000,00 EUR (petdeset tisoč).

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.

<u>Izdaja Enot z vnosom vrednostnih papirjev in gotovinskim vplačilom</u>

Za podsklad InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (razred A, B in C), podsklad InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (razred A, B in C) ter podsklad InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (razred A in B) se izdaja enot sklada izvaja na podlagi vnosa vrednostnih papirjev.

Pri izvedbi plačila z vnosom vrednostnih papirjev je potrebno, da so kumulativno izpolnjeni naslednji pogoji:

(i) ponujeni vrednostni papirji se trgujejo na reguliranem trgu; in
(ii) mogoče je določiti natančno ceno ponujenih 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.

Za podsklada InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (razred A, B in C) in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (razred A, B in C) se enote lahko dodatno izdajajo tudi z denarnimi vplačili v znesku med 200.000,00 EUR in 500.000,00 EUR. Za podsklad InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (razred A in B) se enote prav tako izdajajo pooblaščenim udeležencem z denarnimi vplačili v znesku 200.000,00 EUR, brez zgornje omejitve.

Če je pooblaščeni udeleženec tudi vzdrževalec trga, s katerim je družba sklenila takšen dogovor, se enote lahko ustvarjajo na podlagi denarnih vplačil, ki presegajo 500.000,00 EUR, vendar le, če se ta pooblaščeni udeleženec in družba dogovorita o OTC transakcijah za prenos košarice osnovnih vrednostnih papirjev.

Za podsklade InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (razred A, B in C), InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (razred A, B in C) ter InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (razred A in B) ni mogoče izdati enot sklada s kombinacijo denarnega vplačila in vnosa vrednostnih papirjev, razen v primeru, ko denarno vplačilo predstavlja preostanek, ki nastane zaradi vnosa vrednostnih papirjev.

Izdaja enot izključno na podlagi gotovinskega vplačila

V primeru podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr 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

Izdajanje enot sklada pooblaščenim udeležencem se izvaja na podlagi ustrezne zahteve za izdajo enot sklada in ko so izpolnjeni predpogoji iz Prospekta in Zakona, vsak Delovni dan podskladov, in sicer z:
(i) prenosom košarice vrednostnih papirjev, opredeljene s posebnim dokumentom, imenovanim Portfolio Composition File, ki se pripravlja dnevno v okviru določenih rokov in ga družba objavlja na svoji spletni strani (vnos in specie), za podsklade, kjer se enote ustvarjajo na podlagi košarice vrednostnih papirjev, ali
(II) z denarnim vplačilom s strani pooblaščenega udeleženca, za podsklade, kjer se enote izdajajo na podlagi denarnih vplačil.

Pooblaščeni udeleženec pošlje zahtevo za izdajo enot v podskladu družbi po elektronski pošti ali na drug način. Zahteva se lahko predloži na kateri koli Delovni dan. Zahteva mora biti predložena v roku, določenem spodaj za vsak podsklad. Če je zahteva predložena po določenem času, se šteje, da je bila predložena naslednji Delovni dan. Izjemoma lahko družba na podlagi predhodne zahteve vzdrževalca trga, ki je predložena po določenem času, soglaša z izdajo enot v zadevnem podskladu. Ta izjema velja za vzdrževalca trga le, če jo odobri družba.

Za podsklade, kjer se enote izdajajo na podlagi denarnega vplačila, mora biti zahteva predložena v roku, določenem v tabeli za trenutni Delovni dan (Dan T). Če je zahteva predložena po določenem času, se šteje, da je bila predložena naslednji Delovni dan.

Podsklad – Rok, do katerega mora biti predložena veljavna zahteva za izdajo enot

Podsklad	Rok, do katerega mora biti predložena veljavna zahteva za izdajo enot	
	Denarna vplačila	Vpis z vrednostnimi papirji
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	Do 13:00	Do 11:00
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	Do 13:00	Do 11:00
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	Do 13:00	–
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	Do 13:00	–
InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF	Do 13:00	–
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	Do15:00	Do 13:00

Zahteva mora navajati oznako podsklada in razrede enot sklada, ki se bodo izdali (slednje za podsklade, ki so izdali različne razrede enot sklada), sestavo košarice vrednostnih papirjev ter znesek vsake posamezne pozicije vrednostnih papirjev, ki jih pooblaščeni udeleženec namerava vnesti, za podsklade, kjer se enote ustvarjajo na podlagi košarice vrednostnih papirjev. Pri vnosu vrednostnih papirjev je dovoljen odklon +/-2 % od objavljene košarice glede na vsako posamezno pozicijo vrednostnih papirjev. Večji odklon od navedenega je dovoljen le, če ima družba s pooblaščenim udeležencem predhodno sklenjeno pogodbo za opravljanje dejavnosti vzdrževalca trga, pri čemer tak odklon ne sme presegati +/-20 % objavljene košarice glede na vsako posamezno pozicijo vrednostnih papirjev.
V zvezi s podskladi, kjer se enote ustvarjajo na podlagi denarnih vplačil, mora zahteva za izdajo enot sklada navajati znesek skupnih denarnih sredstev, izražen v EUR, PLN ali RON (odvisno od razreda podsklada), med drugim tudi druge informacije, ki so v sami zahtevi opredeljene kot obvezne.

2. korak – Postopek družbe po prejemu zahteve za izdajo enot sklada

Po prejemu zahteve za izdajo enot sklada družba istega Delovnega dne brez odlašanja po elektronski pošti ali na drug način obvesti pooblaščenega udeleženca o ustreznosti sestave košarice vrednostnih papirjev in zneska vsake posamezne pozicije ter o znesku sredstev, ki jih je kot preostanek treba plačati za izdajo enot sklada v podskladih, kjer se enote ustvarjajo na podlagi košarice vrednostnih papirjev. Družba o navedenem obvesti tudi skrbnika (Depositary). Pri izdaji enot sklada je lahko pooblaščeni udeleženec dolžan plačati določen denarni znesek, pri čemer denarni znesek predstavlja preostanek, ki nastane zaradi zaokroževanja na celo število enot sklada, ki bodo izdane pooblaščenemu udeležencu. V primeru, da pooblaščeni udeleženec ta znesek preplača, družba preplačilo vrne naslednji Delovni dan.

Pri izdaji enot sklada v podskladih, kjer se enote ustvarjajo na podlagi denarnih vplačil, bo družba pooblaščenega udeleženca isti Delovni dan po elektronski pošti ali na drug način brez odlašanja obvestila, ali je zahteva v redu. Družba o navedenem obvesti tudi skrbnika.

3. korak – Prenos vrednostnih papirjev in plačilo denarnih sredstev

Po prejemu obvestila družbe pooblaščeni udeleženec na isti Delovni dan, v zvezi s podskladi, kjer se enote izdajajo na podlagi vnosa vrednostnih papirjev, izvede prenos vrednostnih papirjev iz Portfolio Composition preko FoP na račun skrbnika, in sicer na račun skrbnika, ki ga vodi pri ustreznem centralnem depoju vrednostnih papirjev za zadevni podsklad. Denarno vplačilo, vključno z morebitnimi preostalimi denarnimi zneski in plačili, izvedenimi za namen izdaje enot v podskladih, kjer izdaja temelji na denarni vpisnini, se izvede s strani pooblaščenega udeleženca na denarni račun podsklada pri skrbniku, ki evidentira plačilo na račun podsklada. Prenos vrednostnih papirjev in plačilo denarja (vključno s preostalimi zneski) morata biti izvedena najkasneje do časa, določenega v spodnji tabeli za

zadevni podsklad na trenutni Delovni dan. Če pooblaščeni udeleženec ne prenese vrednostnih papirjev in/ali denarja v določenem roku, se šteje, da je bila zahteva predložena naslednji Delovni dan.

Denarna plačila za izdajo enot v podskladih, kjer izdaja temelji na denarni vpisnini, morajo biti izvedena najkasneje do časa, določenega v spodnji tabeli na trenutni Delovni dan. Če pooblaščeni udeleženec ne plača denarja v določenem roku za zadevne podsklade, se šteje, da je bila zahteva predložena naslednji Delovni dan. Kadar je denarno plačilo v kombinaciji z OTC transakcijo izvedeno s strani pooblaščenega udeleženca, ki je hkrati tudi vzdrževalec trga, s katerim je družba sklenila takšen dogovor, mora biti denar prejet najkasneje do konca trenutnega Delovnega dne.

Podsklad	**Rok, do katerega mora biti izveden prenos ali plačilo**	
	Denarno plačilo	**Prenos vrednostnih papirjev in preostalo plačilo**
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	Do 11:00	Do 16:00
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	Do 11:00	Do 16:00
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	Do 15:00	-
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	Do 15:00	-
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	Do 15:00	-
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	Do 15:00	Do 16:00

Izjemoma lahko družba na podlagi zahteve za izdajo enot, ki jo je vzdrževalec trga predložil po predpisanem cut-off času, soglaša z izdajo enot. Ta izjema velja za vzdrževalca trga le, če jo odobri družba, v tem primeru se prenos vrednostnih papirjev in plačilo denarja lahko izvedeta po cut-off času, določenem v tem Prospektu.
Vrednostni papirji, ki se vnesejo, se vrednotijo po cenah, po katerih so vrednoteni v sredstvih podsklada na Delovni dan oddaje zahteve, ob upoštevanju veljavnih cut-off časov za podsklade, kjer izdaja temelji na prispevku vrednostnih papirjev.
Če družba zavrne zahtevo za izdajo enot, se šteje, da ni bila sklenjena nobena investicijska pogodba.
Če družba zahtevo zavrne, mora o tem obvestiti pooblaščenega udeleženca isti Delovni dan, ko je bila zahteva predložena.

4. korak – Ustvarjanje in izdaja Enote

Po prejemu vrednostnih papirjev iz Portfolio Composition in/ali prejemu denarnega plačila skrbnik nemudoma obvesti družbo, da se lahko ustvarijo nove enote v podskladu (izdaja enot).
Enote se izdajo naslednji Delovni dan (T+1) preko sistema SKDD za enote, registrirane pri SKDD, preko pred-registracijskih vnosov v okviru SKDD, ali preko sistema KDD za enote, registrirane pri KDD, ali preko sistema DC za enote, registrirane pri DC.

Družba v okviru sistemov SKDD / KDD / DC prenese novo izdane enote iz svojega lastnega računa (SKDD) ali iz tranzitnega računa za enote (KDD in DC) na račun pooblaščenega udeleženca z knjigovodskim prenosom v okviru ustreznega sistema.

Enote se izdajo po ceni enote, ki velja na Delovni dan, ko je bila predložena zahteva za izdajo enot.
Število izdanih enot se izračuna kot celo število.

Vsa plačila v zvezi z izdajo enot se izvajajo v EUR, razen za podsklade, registrirane pri DC in uvrščene na Bukareško borzo, kjer se plačila izvajajo v RON.

Z oddajo veljavne zahteve za izdajo enot, prenosom ustreznih komponent košarice in/ali plačilom denarja na račun podsklada pri skrbniku ter izpolnitvijo pogojev iz Zakona, Prospekta in Pravil, se vzpostavi fiduciarno razmerje med družbo in pooblaščenim udeležencem.

5. korak – Vpis v Register enot

Rok za vpis v Register enot je 1 (en) Delovni dan od dneva, ko je pooblaščeni udeleženec predložil veljavno zahtevo za izdajo enot in izvedel zahtevano plačilo in/ali prenos komponent Portfolio Composition, ob upoštevanju zgoraj navedenih rokov za predložitev in poravnavo.

Ko družba izda nove enote, se po vpisu v Register enot ustrezna posodobitev kotacije novo izdanih enot izvede na Zagrebaški borzi (za enote, uvrščene na ZSE), Ljubljanski borzi (za enote, uvrščene na LJSE) in Bukareški borzi (za enote, uvrščene na BVB) isti dan kot vpis v Register enot.

Če je denar plačan, vendar družba ne prejme veljavne zahteve v roku 7 (sedem) dni od plačila ali je zahteva zavrnjena, se vplačana sredstva vrnejo na račun, s katerega so bila prejeta, v nominalnem znesku.

Vsa plačila, prejeta na podlagi zahtev za izdajo enot v istem poravnalnem obdobju, se za namene izračuna in zaračunavanja stroškov štejejo kot eno samo plačilo.

Noben vlagatelj ne more zahtevati delitve ločenega združenega premoženja 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 Pooblaščeni 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. Pooblaščeni 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 Pooblaščeni 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

Za veljavne zahteve za odkup, ki jih pooblaščeni udeleženec prejme do časa, določenega v spodnji tabeli, se prizna cena, ki velja za ta Delovni dan (Dan T). Zahteve, prejete po določenem času ali na nedelovni dan, se štejejo za prejete naslednji Delovni dan in se poravnajo po ceni enote naslednjega Delovnega dne.

Subsklad	Čas, do katerega se šteje, da je veljavna zahteva za odkup enot prejeta na Dan T
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	Do 15:00
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	Do 15:00
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	Do 14:00
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	Do 15:00
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	Do 15:00
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	Do 15:00

Izjemoma lahko družba na podlagi predhodne zahteve vzdrževalca trga, ki je predložena po času, določenem v tabeli, soglaša z odkupom enot v podskladu. Ta izjema velja izključno za vzdrževalca trga in le ob odobritvi družbe.

Enote sklada, kupljene na sekundarnem trgu, načeloma ni mogoče neposredno prodati družbi, razen v primeru pooblaščenega udeleženca. Drugi vlagatelji lahko kupujejo enote sklada v podskladu na sekundarnem trgu s pomočjo posrednika (brokerja), kar vključuje tudi plačilo posredniške provizije. Poleg tega lahko vlagatelji pri nakupu enot plačajo več od trenutne čiste vrednosti sredstev in ob prodaji prejmejo nižjo vrednost od trenutne čiste vrednosti sredstev.

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

(i) v primeru motenj na trgu bo družba omogočila drugim vlagateljem, ki niso pooblaščeni udeleženci in ki so pridobili enote sklada (ali po potrebi pravico do pridobitve določene enote sklada) na sekundarnem trgu, da jih neposredno prodajo družbi (odkup enot sklada). V takih primerih je družba dolžna Zagrebaški borzi ali Ljubljanski borzi ali Bukareški borzi sporočiti informacijo, da je družba odprta za neposreden odkup enot sklada na ravni podsklada, in ta informacija bo objavljena tudi na spletni strani družbe. Objava bo vsebovala tudi opis postopka odkupa enot sklada na zahtevo drugih vlagateljev. Izraz motnja na trgu, v katerem so drugi vlagatelji upravičeni do neposrednega odkupa enot sklada od družbe, obstaja, če tržna vrednost enote sklada odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV.
(ii) v primeru prenehanja uvrstitve na regulirani trg. Glede na to, da v primeru prenehanja uvrstitve ni več ETF, in da vlagatelji nato nimajo več možnosti prodaje enot sklada preko reguliranega trga, bo družba omogočila neposreden odkup enot sklada vlagateljem. To zajema vse primere prenehanja uvrstitve, ne glede na to, ali je do njega prišlo na podlagi odločitve družbe ali na kateri koli drugi pravni podlagi. Glede na to, da ZSE/LJSE/BVB v svoji odločitvi o prenehanju uvrstitve določijo tudi zadnji trgovalni dan enot sklada v podskladu, imajo vlagatelji pravico, da že naslednji dan po zadnjem trgovalnem dnevu enot sklada oddajo zahtevo za neposreden odkup enot sklada družbi. Družba bo vlagatelje o tej pravici obvestila z ustrezno objavo na svoji spletni strani ter preko sistema ZSE, po potrebi pa tudi preko sistemov LJSE in BVB.

Samo v zgornjih dveh primerih lahko drugi vlagatelji neposredno kontaktirajo družbo z zahtevo za odkup enot sklada. Postopek odkupa enot sklada na zahtevo takšnih vlagateljev je podrobno opisan spodaj v Prospektu. V vseh drugih primerih drugi vlagatelji, ki so pridobili enote sklada na sekundarnem trgu, ne morejo kontaktirati družbe z zahtevo za odkup enot sklada. Če do tega pride, bo družba takšno zahtevo zavrnila in o tem obvestila vlagatelja.
Pooblaščeni udeleženec mora v zahtevi navesti natančno število enot sklada, za katere se zahteva odkup.
Zahteva za odkup enot sklada je na voljo na spletni strani družbe.
Vse zahteve za odkup enot sklada, prejete v istem obračunskem obdobju, se štejejo kot ena zahteva za odkup.

2. korak – Ukrepi družbe po prejemu zahteve za odkup enot

Družba bo naslednji Delovni dan (T+1) po elektronski pošti ali drugače potrdila pooblaščenemu udeležencu, ali je zahteva sprejemljiva, skupaj s podatki o sestavi košarice vrednostnih papirjev in znesku vsake posamezne pozicije ter morebitnem denarnem znesku, ki bo kot preostanek izplačan pooblaščenemu udeležencu v zvezi s podskladi, kjer se enote izdajajo na podlagi vnosa vrednostnih papirjev.

Kadar se enote nanašajo na podsklade, kjer izdaja temelji na denarni vpisnini, se odkup enot izvede z denarnim plačilom, ki ga izvede družba za račun zadevnega podsklada, in se to plačilo izvede na denarni račun pooblaščenega udeleženca.

Izjemoma je družba upravičena zavrniti zahtevo za odkup zaradi zaščite obstoječih vlagateljev, če oceni, da je bila zahteva vložena za namene arbitraže na nedelovni dan relevantnega depozitarja, ki vodi Register enot, tj. SKDD (za enote registrirane pri SKDD), KDD (za enote registrirane pri KDD) ali DC (za enote registrirane pri DC).

Kadar so enote odkupljive v denarju, se plačila izvedejo v EUR, razen za enote v podskladih, registriranih pri DC in uvrščenih na BVB, kjer se plačila izvedejo v RON.

Kadar je pooblaščeni udeleženec hkrati tudi vzdrževalec trga za določene sestavne delnice CROBEX10tr in SBITOP TR, so enote vedno odkupljive v denarju. V drugih primerih so za InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF enote odkupljive samo v vrednostnih papirjih (in specie), za InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF pa samo v denarju. Za InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF so enote odkupljive bodisi v vrednostnih papirjih (in specie) bodisi v denarju. Pri odkupu v vrednostnih papirjih se lahko pooblaščenemu udeležencu izplača tudi preostali denarni znesek, ki predstavlja zneske, nastale zaradi zaokroževanja števila enot na celo število.

V primeru denarne poravnave družba za račun podsklada izvede plačilo na račun pooblaščenega udeleženca, naveden v zahtevi za odkup, v roku največ 5 (pet) Delovnih dni od prejema veljavne pisne zahteve.

3. korak – Prenos Enot in dostava vrednostnih papirjev

Pri odkupu enot v košarici vrednostnih papirjev pooblaščeni udeleženec v sistemu ustreznega centralnega depoja za podsklade InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, naslednji Delovni dan (T+1) po prejemu zahteve za odkup, oddane do 11:00, prenese enote z lastnega računa na račun družbe v ustreznem centralnem depoju vrednostnih papirjev. Na tej podlagi skrbnik dostavi košarico vrednostnih papirjev na račun pooblaščenega udeleženca v ustreznem centralnem depoju. Istega dne družba prekliče prejete enote, ki jih ima na računu v ustreznem centralnem depoju. Morebitna preostala denarna razlika se izplača s strani družbe za račun podsklada na račun pooblaščenega udeleženca. Prenos vrednostnih papirjev na račun pooblaščenega udeleženca se izvede na isti Delovni dan, ko je družba potrdila sprejem zahteve za odkup (T+1).

Pri odkupu enot v podskladih InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF pooblaščeni udeleženec v roku petih Delovnih dni (T+5) od oddaje zahteve za odkup, oddane do 11:00, prenese enote z lastnega računa na račun družbe v ustreznem depozitarju. Na tej podlagi družba za račun podsklada izvede plačilo na denarni račun pooblaščenega udeleženca, naveden v zahtevi. Izjemoma lahko družba na podlagi zahteve za odkup, ki jo vzdrževalec trga predloži po predpisanem cut-off času,

soglaša z odkupom enot. Ta izjema velja izključno za vzdrževalca trga in le ob odobritvi družbe, pri čemer se poravnava lahko izvede po cut-off času, določenem v tem Prospektu.

Ustrezen vpis nove količine izdanih Enot premoženja na Zagrebški borzi (za podsklade, ki so vpisani pri SKDD), Ljubljanski borzi (za podsklade, ki so vpisani pri KDD), Bukareštanski borzi (za podsklade, ki so vpisani pri DC) oziroma Varšavski borzi (za Enote premoženja podskladov, ki so vpisane pri KDD in uvrščene v trgovanje na GPW) bo izveden:
• za enote registrirane pri SKDD: isti dan, ko družba prekliče enote preko sistema SKDD,
• za enote registrirane pri KDD: takoj po prenosu na tranzitni račun za enote v KDD,
• za enote registrirane pri DC: takoj po prenosu na ustrezen račun za enote v DC.
Agencija lahko odredi odkup enot, če je to v javnem interesu ali v interesu vlagateljev.

Odkup Enot na podlagi zahtevkov drugih vlagateljev

Odkup (tj. prodaja) Enot na podlagi zahtevkov drugih vlagateljev, tj. vseh vlagateljev, ki niso Pooblaščeni 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

Zahteva za odkup enot mora biti predložena do časa, določenega v spodnji tabeli na trenutni Delovni dan za zadevne podsklade, pri čemer se vlagateljem prizna cena, ki velja za ta Delovni dan (Dan T) za veljavne prodajne zahteve, prejete do določenega časa. Zahteve, prejete po tem času, se štejejo za prejete naslednji Delovni dan. Vse zahteve, prejete na nedelovni dan, se štejejo za prejete naslednji Delovni dan oziroma se poravnajo po ceni enote naslednjega Delovnega dne.

Subsklad	Čas, do katerega je zahteva upravičena do cene tega Delovnega dne (Dan T)
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	Do 15:00
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	Do 15:00
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	Do 14:00
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	Do 15:00
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	Do 14:00
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	Do 15:00

Vlagatelj zahtevo za odkup predloži neposredno družbi po elektronski pošti ali na drug način.

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 drugih vlagateljev v podskladih InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF mora vlagatelj naslednji Delovni dan (T+1) po oddaji zahteve za odkup in do 11:00 prenesti svoje enote v podskladu preko pooblaščene pravne osebe, ki je član ustreznega sistema centralnega depoja, na račun družbe v ustreznem depozitarju. Za podsklade InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF se prenos enot izvede v roku dveh Delovnih dni (T+2) od oddaje zahteve.

Izplačilo denarnih sredstev drugim vlagateljem se izvede na račun pravne osebe, ki je član sistema centralnega depoja, preko katerega je vlagatelj prenesel enote na račun družbe, in sicer isti Delovni dan, ko družba potrdi sprejem zahteve (T+1), pod pogojem, da so enote prenesene na račun v depozitarju. Za podsklade InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF se plačilo izvede v roku dveh Delovnih dni (T+2).

Izplačila se izvajajo v EUR, razen za podsklade, registrirane pri DC in uvrščene na Bukareško borzo, kjer se izplačila izvajajo v RON.

Kadar denarno plačilo ni možno, skrbnik dostavi košarico vrednostnih papirjev (odkup v naravi) na račun vlagatelja v ustreznem depoju isti Delovni dan (T+1), ko družba potrdi sprejem zahteve, pod pogojem, da so enote prenesene na ustrezen depozitarni račun. Za podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF dostava košarice vrednostnih papirjev ni dovoljena in je denarna poravnava edina možnost.

Treba je opozoriti, da dostava vrednostnih papirjev na račun v ustreznem centralnem depoju zahteva predhodno odprtje takšnega računa in lahko povzroči stroške za vlagatelje.

Družba prekliče prejete enote, ki jih ima v ustreznem centralnem depozitarnem računu, isti Delovni dan (T+1).

Ustrezen vpis nove količine Enot premoženja na Zagrebški borzi (za podsklade, ki so vpisani pri SKDD), Ljubljanski borzi (za podsklade, ki so vpisani pri KDD), Bukareštanski borzi (za enote premoženja podskladov, ki so vpisani pri DC) in Varšavski borzi (za Enote premoženja podskladov, ki so vpisane pri KDD in uvrščene v trgovanje na GPW) bo izveden: - pri Enotah premoženja podskladov, ki so vpisani pri SKDD: isti dan, ko Družba prek sistema SKDD izvede razveljavitev navedenih Enot premoženja, - pri Enotah premoženja podskladov, ki so vpisani pri KDD: neposredno po prenosu Enot premoženja na prehodni račun za Enote premoženja pri KDD, - pri Enotah premoženja podskladov, ki so vpisani pri DC: neposredno po prenosu Enot premoženja na ustrezen račun za Enote premoženja pri DC.

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

Okoliščine, v katerih je lahko vpis, odkup in ponovni odkup enot sklada začasno ustavljen, so določene v okviru orodij za upravljanje likvidnosti pod točko 2.17 Prospekta in določbami 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 ustrezen donos na sredstva, vložena v podsklad, ob upoštevanju varnosti, donosnosti, razpršitve tveganj in likvidnosti, kot je določeno v Prospektu.

Družba upravlja in razpolaga z ločenimi sredstvi podsklada ter uresničuje vse pravice, ki iz njih izhajajo, v svojem imenu, vendar za skupni račun vseh imetnikov enot v podskladu, v skladu z določbami Zakona, Prospekta in Pravil.

Sredstva, ki jih na Primarnem trgu vplačajo Pooblaščeni udeleženci, lahko Družba vlaga šele po tem, ko je bil Pooblaščeni udeleženec kot vlagatelj vpisan v Register enot, razen v primerih, ko je vlagatelj podal izrecno pisno soglasje za vlaganje pred takšnim vpisom, v skladu z Zakonom.

V skladu s tem Prospektom in Pravili lahko Družba razpolaga z vplačanimi sredstvi pred vpisom vlagatelja v Register enot izključno, če je vlagatelj podal izrecno pisno soglasje za takšno razpolaganje in če so izpolnjeni vsi pogoji za sprejem investicijske zahteve (identifikacija vlagatelja, izpolnjevanje vseh zahtev iz Prospekta glede Pooblaščenega udeleženca, znesek plačila ter predložitev ustrezne dokumentacije, kjer je to relevantno). Do vpisa v Register enot vlagatelj ne pridobi enot ali kakršnihkoli pravic, ki iz njih izhajajo. Možnost razpolaganja z vplačanimi sredstvi pred vpisom v Register enot ne vpliva na trenutek pridobitve enot in pravic, ki iz njih izhajajo, saj te nastanejo izključno ob vpisu v Register enot.

Če Družba naknadno zavrne sklenitev investicijske pogodbe in vlagatelja ne vpiše v Register enot, mora brez odlašanja in najpozneje v dveh Poslovnih dneh od zavrnitve vlagatelja obvestiti o zavrnitvi sklenitve investicijske pogodbe ter vrniti vplačana sredstva v skladu s tem Prospektom in Pravili sklada. Vračilo se izvede na račun, s katerega je bilo prvotno plačilo izvedeno.

2.13.1. Naložbeni cilj Podskladov

Vsi podskladi, razen podskladov InterCapital Euro Money Market UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr 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 A k temu Prospektu.

2.13.2. Naložbena strategija Podskladov

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

2.13.3. Dovoljene naložbe in naložbene omejitve

Dovoljene naložbe in naložbene omejitve za posamezne Podsklade so podrobno pojasnjene v Dodatku A 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 posle financiranja vrednostnih papirjev kot tehnike in instrumente za učinkovito upravljanje portfelja v povezavi s prenosljivimi vrednostnimi papirji:

Posli 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 pokrivale 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.

Posli začasne prodaje

Posel 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 poroštvo 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 poslih 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 poslov 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

Posel nakupa in ponovne prodaje (angl. »*buy-sell back*«) ali posel 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 posel nakupa in ponovne prodaje za drugo pogodbenico, ki kupuje vrednostne papirje, blago ali zajamčene pravice, in posel 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. Takšni posli 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 posle Podsklada s temi pogodbenicami. Likvidnostno tveganje pri takšnih poslih je povezano z vrednostnim papirjem, ki se uporablja pri teh poslih. 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 posle prodaje in ponovnega nakupa, oziroma posle 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 posel 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 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 takšnega posla. 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 poslov Podsklada s temi pogodbenicami. Likvidnostno tveganje pri takšnih poslih 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 ustrezno 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 100 % čistih sredstev za podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, 50 % čistih sredstev za podsklade InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in InterCapital BET-TRN UCITS ETF ter 20 % za podsklad InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr 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 je Družba pooblaščena za sklepanje poslov v imenu Podsklada z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC.

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 imetnikov 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 posel z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC ali zgoraj opisane posle 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 Podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, 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 InterCapital Euro Money Market UCITS ETF 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 InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, 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 InterCapital Euro Money Market UCITS ETF 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. Uredbe (EU) št. 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 InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, 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 niži 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 A 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 trajnostnosti.

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

Tveganje spremembe cene

Tveganje spremembe cene na Sekundarnem trgu

Neto vrednost Enot sklada je odvisna od gibanja tržne vrednosti finančnih instrumentov iz portfelja Podsklada in predstavlja vrednost Enot sklada, dosegljivo na Primarnem trgu pri izdaji in ponovnem odkupu Enot sklada. Cena Enote sklada na Sekundarnem trgu je lahko nad ali pod neto vrednostjo Enot sklada in zaradi tega obstaja tveganje, da Vlagatelji ne bodo mogli doseči cene, približne neto vrednosti Enot sklada pri vlaganju. Razlika med cenami na Primarnem in Sekundarnem trgu je odvisna od številnih dejavnikov, vendar bo še posebej izrazita v primeru pomembnih neravnovesij med ponudbami za nakup in prodajo osnovnih instrumentov, v katere Podsklad vlaga. Drug pomemben dejavnik razlike je lahko tudi neskladje med ponudbami za nakup ali prodajo Enot sklada na Sekundarnem trgu; ta razlika se lahko poveča v obdobjih tržne volatilnosti in negotovosti.

Tveganje spremembe cene finančnega instrumenta

Tveganje spremembe cene je tveganje padca tržne vrednosti posameznega finančnega instrumenta, v katerega so vložena sredstva Podsklada. Cene finančnih instrumentov so podvržene dnevnim spremembam in nanje vpliva več dejavnikov, kot so razpoloženje vlagateljev, gospodarski trend na globalni ravni ter gospodarsko in politično okolje v posameznih državah. Padec cene posameznega finančnega instrumenta lahko vodi do padca vrednosti Enote sklada.

Vpliva tveganja spremembe cene finančnih instrumentov ni mogoče popolnoma odpraviti, vendar se učinkovito zmanjšuje z razpršitvijo naložb.

Zlasti je prisotno tudi sistemsko tveganje, ki označuje tveganje motnje celotnega trga ali posameznega sektorja. V tem primeru zmanjšanje in povečanje cen posameznega instrumenta ni povezano z informacijami o posameznem izdajatelju, temveč je neodvisno od izdajatelja vrednostnega papirja in podvrženo zunanjim vplivom tržnih gibanj. Ob takšnih priložnostih je učinek diverzifikacije zmanjšan, tveganje spremembe cene pa povečano.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje zmanjšanja vrednosti obveznic in instrumentov denarnega trga, v katere so vložena sredstva Podsklada, zaradi povečanja prevladujočih obrestnih mer na trgu. Večji kot je preostali čas do zapadlosti obveznice ali instrumenta denarnega trga ali nižja kot je obrestna mera (kupon), ki jo ponuja obveznica ali instrument denarnega trga, večji je praviloma vpliv povečanja obrestnih mer. Moč vpliva se običajno meri z modificirano duracijo: višja kot je modificirana duracija finančnega instrumenta ali portfelja, večji je vpliv sprememb obrestnih mer na njegovo vrednost.

Družba navedeno tveganje upravlja z upravljanjem modificirane duracije sklada.

Valutno tveganje

Z vlaganjem v finančne instrumente, denominirane v tujih valutah, je Podsklad lahko izpostavljen valutnemu tveganju. Valutno tveganje pomeni tveganje zmanjšanja vrednosti portfelja zaradi nihanj menjalnega tečaja tuje valute v primerjavi z obračunsko valuto Podsklada.

Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije nastane zaradi izpostavljenosti pomembnega dela sredstev Podsklada posamezni osebi ali skupini povezanih oseb ali določenemu gospodarskemu sektorju, državi ali geografskemu območju, in se kaže v izgubi vrednosti sredstev Podsklada zaradi negativnega vpliva specifičnih gospodarskih, tržnih, političnih ali regulativnih dogodkov, povezanih s posamezno osebo, skupino povezanih oseb, gospodarskim sektorjem, državo ali geografskim območjem.

Tveganje koncentracije do posamezne osebe ali skupine povezanih oseb je v večji meri omejeno s pravili in naložbenimi omejitvami, določenimi z Zakonom in podzakonskimi akti. Družba ne upravlja aktivno tveganja koncentracije indeksno replikacijskih podskladov, temveč je to posledica košarice vrednostnih papirjev v določenem indeksu, vlagatelj pa lahko pričakuje izpostavljenost tveganju koncentracije, ki je približno enaka referenčni sestavi (benchmarku) 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, ob omejenih stroških (po ceni, ki bistveno ne odstopa od cene, po kateri je sredstvo ovrednoteno) in v dovolj kratkem času, kar lahko oteži ali popolnoma onemogoči odkup Enot sklada iz Podsklada.

Glede na to, da je naložbeni cilj InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF replicirati indeks CROBEX10tr, ki je sestavljen iz najbolj likvidnih delnic na hrvaškem trgu, je likvidnostno tveganje v zvezi z naložbami v druga delniška podjetja v Republiki Hrvaški prisotno v bistveno manjši meri.

Glede na to, da je naložbeni cilj InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF replicirati indeks SBITOP TR, ki je sestavljen iz najbolj likvidnih delnic na slovenskem trgu, je likvidnostno tveganje v zvezi z naložbami v druga delniška podjetja v Republiki Sloveniji prisotno v bistveno manjši meri.

Glede na to, da je naložbeni cilj InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF replicirati indeks BET-TRN, ki je sestavljen iz najbolj likvidnih delnic na romunskem trgu, je likvidnostno tveganje v zvezi z naložbami v druga delniška podjetja v Romuniji prisotno v bistveno manjši meri.

Glede na to, da je naložbeni cilj InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF replicirati indeks WIG30TR, ki je sestavljen iz najbolj likvidnih delnic na poljskem trgu, je likvidnostno tveganje v zvezi z naložbami v druga poljska delniška podjetja prisotno v bistveno manjši meri.

Kar zadeva InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, ob upoštevanju njegove posebnosti kot podsklada denarnega trga, Družba upravlja to tveganje ob upoštevanju likvidnosti posameznih finančnih instrumentov, v katere so vložena sredstva tega podsklada, ter z uravnoteženjem razmerja med pričakovano likvidnostjo posameznega instrumenta in njegovim deležem v skupnih sredstvih podsklada pri vlaganju sredstev tega podsklada. Družba upošteva, da je v vsakem trenutku vsaj 7,5 % sredstev podsklada denarnega trga sestavljenih iz sredstev, ki zapadejo dnevno, povratnih repo pogodb, ki jih je mogoče prekiniti z enodnevnim odpovednim rokom, ali denarnih sredstev, ki jih je mogoče dvigniti z enodnevnim odpovednim rokom, ter da je vsaj 15 % sredstev podsklada denarnega trga sestavljenih iz sredstev, ki zapadejo tedensko, povratnih repo pogodb, ki jih je mogoče prekiniti z odpovednim rokom petih delovnih dni, ali denarnih sredstev, ki jih je mogoče dvigniti z odpovednim rokom petih delovnih dni.

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF vlaga v evrsko denominirane obveznice in druge instrumente s fiksnim donosom ter instrumente denarnega trga, ki jih izdaja Vlada Romunije. Družba bo preudarno upravljala likvidnostno tveganje, pri čemer bo ocenjevala tržne razmere, da se zagotovi ustrezna likvidnost.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube dela ali celotne vrednosti sredstev Podsklada, vloženih v obveznice in instrumente denarnega trga ali depozite, zaradi tega, ker izdajatelj ali kreditna institucija ne plača Podskladu ustreznih obresti in/ali glavnice. Nezmožnost izdajatelja ali kreditne institucije, da izvede ustrezna plačila, lahko povzroči zamudo pri plačilu ustreznih obresti in/ali glavnice, kar lahko povzroči težave pri odkupu Enot sklada v Podskladu, v najslabšem primeru pa lahko povzroči tudi izgubo dela ali celotnega zneska, ki ga je Podsklad vložil v posamezno obveznico, instrument denarnega trga ali depozit.

Kreditno tveganje vključuje tudi tveganje zmanjšanja vrednosti obveznice ali instrumenta denarnega trga zaradi zmanjšanja bonitetne ocene izdajatelja (kreditni rating). Znižanje kreditne ocene kaže na povečano verjetnost neplačila, kar praviloma negativno vpliva na vrednost obveznice ali instrumenta denarnega trga.

Družba to tveganje upravlja ob upoštevanju kreditne kakovosti izdajatelja in ustreznosti kreditnih institucij, pri katerih se sklepajo depoziti, ter z upoštevanjem naložbenih omejitev, določenih z Zakonom in Prospektom.

Za namen ocene kreditne kakovosti sredstev podsklada denarnega trga je Družba vzpostavila notranjo metodologijo ocenjevanja kreditne kakovosti, ki je podrobneje opisana v Prilogi A tega Prospekta.

Tveganje nasprotne stranke

Tveganje nasprotne stranke je tveganje, da nasprotna stranka v transakciji ne bo izpolnila svojih pogodbenih obveznosti (npr. da bo šla v stečaj pred končno poravnavo vseh denarnih tokov). Pojavlja se pri izvedenih finančnih instrumentih in transakcijah financiranja vrednostnih papirjev (repo pogodbe,

posojanje vrednostnih papirjev, sell-buy back in buy-sell back pogodbe). Pri tem lahko podsklad utrpi izgube pri uveljavljanju svojih pravic iz takšnih dogovorov.

Družba navedeno tveganje upravlja s skrbno izbiro nasprotnih strank, ustreznim zavarovanjem in upoštevanjem naložbenih omejitev, določenih z Zakonom in Prospektom.

Poravnalno tveganje

Poravnalno tveganje je tveganje, da sklenjene transakcije s finančnimi instrumenti ne bodo poravnane, tj. da prenos lastništva finančnih instrumentov ne bo izveden ali da zapadle denarne terjatve ne bodo izterjane v dogovorjenih rokih. Takšna situacija lahko vodi do zmanjšane likvidnosti sredstev Podsklada.

Družba to tveganje upravlja s skrbno izbiro nasprotne stranke.

Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje izgube, ki nastane zaradi neustreznih ali neuspelih notranjih postopkov ali sistemov, zaradi človeških dejavnikov ali zunanjih dogodkov ter zaradi neskladnosti poslovanja z veljavnimi pravnimi predpisi. Človeški dejavnik se nanaša na možnost človeške napake pri izvajanju poslovnih procesov, kot so napake pri sklepanju pogodb in/ali poravnavi transakcij ali napake v procesu vrednotenja sredstev. Goljufije in kraje se nanašajo na možnost namernega nezakonitega ravnanja.

Družba to tveganje upravlja preventivno, tako da posveča veliko pozornost notranji organizaciji in postopkom. Notranji akti podrobno določajo delovne postopke in razdelitev nalog med zaposlenimi v Družbi. Poleg tega sta dnevni nadzor transakcij in potrditev cene Enote sklada s strani Depozitarja tudi učinkovit način nadzora in zmanjševanja tega tveganja.

Tveganje finančnega vzvoda

Finančni vzvod je financiranje naložb z uporabo sredstev, pridobljenih z zadolževanjem. Finančni vzvod v podskladu se lahko ustvari z uporabo finančnih izvedenih instrumentov ter z reinvestiranjem zavarovanj, povezanih s tehnikami učinkovitega upravljanja portfelja. Uporaba finančnega vzvoda lahko bistveno poveča tveganje: lahko večkrat poveča donos naložbe ali dobiček, lahko pa tudi zmanjša dobiček ali večkrat poveča izgubo ali vodi do popolne izgube finančnih sredstev.

Uporaba finančnega vzvoda v Podskladu dosega izpostavljenost tržnim tveganjem, ki je večja od neto sredstev Podsklada.

Za upravljanje tega tveganja Družba dnevno izračunava skupno izpostavljenost Podsklada z metodo na podlagi obveznosti ter z vzpostavljenimi notranjimi procesi spremljanja in nadzora omejitev zagotavlja skladnost z omejitvami, določenimi z Zakonom in Prospektom.

Tveganje spremembe davčnih predpisov

Tveganje spremembe davčnih predpisov je verjetnost, da bodo organi spremenili davčne predpise na način, ki bi negativno vplival na donosnost naložb v Podsklad.

Družba spremlja to tveganje z beleženjem sprememb, ki bi lahko vplivale na donosnost Podsklada, čeprav je končna morebitna sprememba predpisov v celoti izven nadzora Družbe.

Tveganje konflikta interesov

Predstavlja vsako situacijo, v kateri Družba in/ali ustrezne osebe, zlasti ustanovitelji Družbe ter povezane osebe in/ali Tržni ustvarjalci, Pooblaščeni udeleženci itd. (v nadaljevanju »Osebe z interesom«) niso nevtralne in objektivne glede predmeta poslovanja, tj. pri uporabi svojega specifičnega položaja pri opravljanju storitev imajo strokovne in/ali osebne interese, ki tekmujejo z interesi Vlagateljev, kar lahko vpliva na nepristranskost pri opravljanju storitev in škoduje interesom Vlagateljev. Tukaj niso prikazani vsi možni konflikti interesov niti niso podrobno razloženi, temveč so navedene situacije, ki lahko vodijo do konfliktov interesov. Osebe z interesom so lahko stranke v transakcijah, ki lahko vodijo do konfliktov interesov, vendar ne morejo biti odgovorne za njihove rezultate. Upravljanje konflikta interesov je dodatno urejeno z notranjimi akti Družbe ter ustrezno zakonodajno in regulativno ureditvijo.

Pri tem mora biti nujno zagotovljena nepristranskost izvedbe transakcije Podsklada, ki mora biti izvedena pod običajnimi tržnimi pogoji in po najboljših cenah, ki jih lahko Družba v danem trenutku doseže za Podsklad.

Podsklad lahko vlaga v vrednostne papirje, za katere Tržni ustvarjalec prav tako opravlja specialistične storitve. Oseba, odgovorna za nadzor skladnosti, posebej spremlja situacije, v katerih poslovanje Tržnega ustvarjalca za Podsklad in naloge specialista za posamezno komponento Podsklada opravlja ista oseba, da se preprečijo transakcije v škodo Vlagateljev. Družba bo to tveganje upravljala tudi z omejevanjem pretoka informacij med različnimi organizacijskimi enotami investicijske družbe ter s sprejetjem posebnih aktov (Kodeks etike in Pravilnik o preprečevanju konflikta interesov) z namenom minimiziranja ali popolne odprave tega tveganja.

Tveganje trajnostnosti

Tveganje trajnostnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali pogoj, ki bi lahko, če se zgodi, povzročil dejanski ali potencialno negativen materialni vpliv na vrednost naložbe. Tveganje trajnostnosti se izraža skozi tržna tveganja, dejavniki trajnostnosti pa lahko vplivajo na donos Podsklada in v določenih situacijah vodijo do zamujenih priložnosti za doseganje višjih donosov.

Glede na naložbeno strategijo oziroma dejstvo, da vsi Podskladi, razen denarnega tržnega podsklada, posnemajo indeks, Družba pri sprejemanju naložbenih odločitev ne upravlja aktivno tveganja trajnostnosti in ne upošteva glavnih negativnih učinkov naložbenih odločitev na trajnostne dejavnike, kot je določeno z Uredbo (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v finančnem sektorju.

S posnemanjem indeksa vsi Podskladi, razen denarnega tržnega podsklada, podedujejo njegove značilnosti, vključno s tistimi glede trajnostnosti. Sestava indeksa oziroma njegove značilnosti, ki vključujejo pristop k trajnostnosti, določa upravljavec indeksa.

Tveganje trajnostnosti vseh Podskladov se meri s skupno oceno portfelja, ki je dodeljena na podlagi ESG ocen posameznih vrednostnih papirjev.

Organizacija in upravljanje tveganj

Družba je vzpostavila proces upravljanja tveganj, ki vključuje redno in pravočasno identifikacijo, merjenje, upravljanje tveganj in spremljanje tveganj, vključno s poročanjem o tveganjih, katerim je Podsklad izpostavljen ali jim je lahko izpostavljen v svojem poslovanju. Za zagotovitev, da je izpostavljenost tveganjem znotraj sprejemljive ravni tveganja (določene z profilom tveganja Podsklada), je Družba poleg omejitev, določenih z Zakonom, določila dodatne omejitve izpostavljenosti tveganjem s predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona in Prospekta.

Proces upravljanja tveganj med drugim zagotavlja skladnost med obstoječo ravnjo izpostavljenosti tveganjem Podsklada in vnaprej določenim profilom tveganja Podsklada ter skladnost Podsklada z omejitvami izpostavljenosti tveganjem, določenimi ali določenimi za Podsklad.

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

Indikativni NAV izračunava Družba na podlagi trenutnih kotacij sredstev Podsklada vsakih 60 sekund med trgovalnim dnem ter ga objavlja na svoji spletni strani in na spletni strani Zagrebške borze, Ljubljanske borze oziroma Bukareške borze, ki vsebuje povezavo na spletno stran Družbe. Namen je zainteresiranim vlagateljem zagotoviti približno informacijo o razmerju med čisto vrednostjo sredstev Podsklada in trenutnimi kotacijami sredstev in obveznosti Podsklada na Sekundarnem trgu med trgovalnim dnem. Indikativni NAV ni in se ne sme šteti za vrednost Enote Podsklada, po kateri je mogoče z Enotami razpolagati na Primarnem ali Sekundarnem trgu.

Vlagatelji, ki jih zanima vlaganje v Podsklad, tj. pridobitev enot Sklada v Podskladu, se pri sprejemanju naložbene odločitve ne smejo zanašati izključno na indicativno NAV, temveč morajo upoštevati tudi druge tržne informacije, kot so informacije povezane z referenčnim indeksom itd. Družba določi vrednost sredstev Podsklada in vseh obveznosti ter dobljeni neto znesek deli s skupnim številom enot Sklada za vse razrede Podsklada pri določanju neto vrednosti sredstev na enoto Sklada, tj. cene enote Sklada.

Neto vrednost sredstev Podsklada in cena enote Sklada v Podskladu se izračunata s strani Družbe, v skladu s sprejetimi računovodskimi politikami oziroma metodologijami vrednotenja, ki so skladne z veljavnimi predpisi in Prospektom krovnega sklada.

Neto vrednost sredstev Podsklada se izračuna vsak dan do 15:00 za prejšnji dan na podlagi tržnih vrednosti njegovih vrednostnih papirjev in vlog v finančnih institucijah ter drugih vrednosti sredstev, z odbitkom obveznosti in stroškov. Če trgovalni dan na borzi zunaj Republike Hrvaške ni Delovni dan, se kot referenca uporabi NAV za predprejšnji Delovni dan.

Računovodske politike oziroma metodologije vrednotenja je Družba sprejela za Podsklade, ki jih upravlja, in jih predložila Depozitarju.

Računovodske politike so skladne z določbami pravilnika, ki ureja določanje neto vrednosti sredstev Podsklada in cene enote Sklada v Podskladu ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je določila Evropska komisija in so objavljeni v Uradnem listu Evropske unije.

Cena enote Sklada v Podskladu se izračuna po naslednji formuli:
neto vrednost sredstev Podsklada deljena s številom izdanih enot Sklada, kjer:

- neto vrednost sredstev se izračuna v skladu z določbami Zakona,
- število izdanih enot Sklada je enako številu enot Sklada v trenutku izračuna cene, ob upoštevanju izdaj in odkupov, izvedenih od trenutka zadnjega izračuna cene do trenutka novega izračuna cene.

Skupna sredstva Podsklada na Vrednostni dan so sestavljena iz vsote vrednosti vseh vrst sredstev.
Neto vrednost sredstev Podsklada je vrednost skupnih sredstev minus obveznosti.

Pri izračunu neto vrednosti sredstev Podsklada in cene enote Sklada Družba:

- izračuna vrednost skupnih sredstev Podsklada in skupnih obveznosti za Vrednostni dan v skladu z določbami Zakona in podzakonskih aktov;

- izračuna neto vrednost sredstev Podsklada tako, da se skupna sredstva Podsklada zmanjšajo za skupne obveznosti Podsklada za Vrednostni dan;
- izračuna ceno enote Sklada z deljenjem neto vrednosti sredstev s številom enot Sklada z zadnjega dne, za katerega je bila cena enote Sklada izračunana;
- izda enote Sklada ob prejetih urejenih zahtevah za izdajo enot Sklada in ob veljavnem prenosu ustrezne košarice vrednostnih papirjev ali s prenosom košarice vrednostnih papirjev in plačili v denarju, s čimer se ustrezni del obveznosti za izdane enote Sklada zmanjša;
- in izračuna znesek obveznosti ob prejemu rednih zahtev za odkup enot Sklada, z uporabo cene enote Sklada.

Izračun števila enot Sklada za Vrednostni dan se izvede s povečanjem števila enot Sklada z zadnjega dne, za katerega je bila cena enote Sklada izračunana, za število enot Sklada pridobljenih pri izvršitvi zahtev za izdajo enot Sklada za Vrednostni dan, za katere je vlagatelj izvedel veljaven prenos košarice vrednostnih papirjev ali prenos košarice vrednostnih papirjev in plačila v denarju, ter z zmanjšanjem za število enot Sklada pridobljenih pri izvršitvi zahtev za odkup enot Sklada za Vrednostni dan.

Izračun neto vrednosti sredstev Podsklada po izdaji in odkupu enot Sklada se izvede z zmanjšanjem neto sredstev Podsklada za znesek obveznosti za izdane enote Sklada ter s povečanjem za znesek obveznosti za odkupljene enote Sklada.

Neto vrednost sredstev Podsklada in cena enote Sklada se izračunata na vsak Vrednostni dan. Zahteve za izdajo ali odkup enot Sklada Podsklada, prejete na dan, ki ni Delovni dan, se s strani Družbe izračunajo po ceni enote Sklada Podsklada s prvega naslednjega Delovnega dne.

Cena enote Podsklada se izračunava in objavlja v EUR, razen za razrede Enot, denominirane v RON, za katere se Cena enote objavlja v RON.

Družba hrani dokumentacijo najmanj pet let od datuma prenehanja vseh pravic in obveznosti, ki izhajajo iz naložb v določena sredstva Podsklada, ter jo na zahtevo predloži Agenciji.
Izračun vrednosti sredstev Podsklada in cene enote Sklada Podsklada nadzoruje in potrjuje Depozitar, ki je v tem primeru odgovoren za pravilnost izračuna. Depozitar podpiše in hrani en izvod dokumenta o ugotovljeni vrednosti sredstev Podsklada za svoje evidence, ki je na voljo Agenciji. Navedeno velja in je veljavno samo v zvezi z dnevnim izračunom neto vrednosti sredstev Podsklada (NAV), ne pa za izračun iNAV.
Revizor Podskladov v okviru svoje letne revizije opravi naključni pregled, da zagotovi, da so bila upoštevana načela določanja vrednosti iz predpisov, da so na podlagi uporabe navedenih načel pridobljene cene enot Sklada Podsklada pravilne, ter da upravljavska provizija in druge provizije in stroški, določeni v Prospektu, ne presegajo določenih zneskov.

Če Družba ni sposobna izračunati neto vrednosti sredstev Podsklada in iNAV na enoto Sklada, je dolžna nemudoma posredovati to informacijo Zagrebaški borzi, Bukareški borzi in Ljubljanski borzi ter jo javno objaviti. V tem primeru se kot veljavni uporabljata zadnja znana NAV in iNAV, in se objavljata do novega izračuna.

2.15. Register enot

Enote Podskladov (razred A podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter Enote podsklada 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 SKDD in Navodilom SKDD.

Enote Podskladov (razred B podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter Enote podsklada 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 določbami veljavnih predpisov.

Enote Podskladov (razred B podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter razred C podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF) se vodijo v elektronski obliki v Registru enot, ki ga vodi DC kot upravljavec centralnega registra nematerializiranih finančnih instrumentov v skladu z določbami veljavnih predpisov.

Za namene trgovanja z Enotami premoženja podskladov, ki so uvrščene v trgovanje na GPW, KDD ostaja CSD izdajatelja in upravljavec registra za Enote premoženja, ki so vpisane pri KDD, KDPW pa deluje izključno kot CSD vlagatelja na podlagi povezave CSD med KDD in KDPW. Navedeno ne pomeni spremembe Upravljavca registra za zadevne Enote premoženja.

Enote Podsklada in pravice iz Enot se pridobijo z vpisom v Register enot, ki ustreza vpisu ustreznih vrednostnih papirjev v dobro računa pridobitelja v ustreznem Sistemu kliringa in poravnave.

Enota v Registru enot, ki ga vodi SKDD, se lahko glasi na imetnika Enote ali na drugo osebo (na primer investicijsko podjetje ali kreditno institucijo, ki opravlja storitve hrambe in vodenja finančnih instrumentov za račun strank, vključno s skrbniškimi in s tem povezanimi storitvami ter storitvami upravljanja portfelja, ali družbo za upravljanje, ki opravlja storitve upravljanja portfelja). Kadar se Enota glasi na drugo osebo, se v Registru enot zabeleži, da investicijsko podjetje, kreditna institucija ali družba za upravljanje Enoto drži za račun tretje osebe.

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

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

Upravljavec registra mora dokumentacijo o razpolaganju z Enoto hraniti 5 (pet) let.

2.16. Naloge Vzdrževalca trga

V skladu s Smernicami ESMA mora Družba zagotoviti, da en član Zagrebaške borze (za podsklade, ki so uvrščeni na ZSE), ali Ljubljanske borze (za podsklade, ki so uvrščeni na LJSE), ali Bukareške borze (za razrede podskladov, ki so uvrščeni na BVB) opravlja naloge Narednika trga za razrede enot Sklada Podskladov.

Na dan zadnje posodobitve tega Prospekta je Družba kot Vzdrževalca trga za Enote premoženja Podskladov na Sekundarnem trgu angažirala investicijsko podjetje INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 68481874507, in sicer za podsklade, ki so vpisani pri SKDD / KDD / DC in uvrščeni v trgovanje na Zagrebški, Ljubljanski, Bukareštanski in Varšavski borzi. V zvezi z razredom B enot premoženja podsklada InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, ki so vpisane pri DC in uvrščene v trgovanje na Bukareštanski borzi, je Družba kot Vzdrževalca trga angažirala tudi družbo Investimental S.A. s sedežem v Bukarešti, Romunija, Strada Munții Tatra 4-10, et. 2, sector 1.

Poleg zgoraj navedenih nalog Narednika trga za enote Sklada Podskladov je lahko INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. angažiran kot specialist ali Narednik trga za vrednostne papirje, v katere lahko Podsklad tudi vlaga. Pri opravljanju teh nalog lahko pride do konflikta interesov, kar je podrobneje opisano prej v Prospektu v delu o tveganjih, pod 2.13.7. Natančen seznam vrednostnih papirjev, v zvezi s katerimi je INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. angažiran za opravljanje dejavnosti specialista ali Narednika trga, je na voljo na spletni strani INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. (https://inter.capital/hr/pocetna), ter je prav tako ves čas na voljo na spletnih straneh ZSE, LJSE, BVB.

2.17. Orodja za upravljanje likvidnosti

V skladu s členom 57.a Zakona lahko Družba zaradi zaščite interesov vlagateljev in ohranjanja stabilnosti Podsklada v izjemnih okoliščinah uporabi orodja za upravljanje likvidnosti. V tem smislu lahko Družba v zvezi s Podskladi uporabi naslednja orodja: izplačilo v naravi (redemption in kind), nadomestilo za preprečevanje razvodenitve (anti-dilution levy), začasna ustavitev izdaje, odkupa in izplačil (suspension of subscriptions, repurchases and redemption) ter račune za ločevanje nelikvidnega premoženja (side pockets).

Okoliščine in pogoji njihove morebitne uporabe, ravnanje Družbe ter učinki na pravice vlagateljev so urejeni v Dodatku C, v členu 7 Pravil, ki predstavlja sestavni del tega Prospekta.

2.18. Zamenjava Enot

Zamenjava Enot Podsklada (sočasni ponovni odkup Enot Podsklada v enem Podskladu in izdaja Enot Podsklada v drugem Podskladu, ki ga upravlja ista Družba, s strani istega Vlagatelja) ni možna.

2.19. Zavrnitev vpisa v Register enot

SKDD bo pri pridobitvi Deležev v Podskladu (za podsklade, katerih deleži so vpisani v SKDD) na podlagi pisnega pravnega posla, ki je bil sklenjen brez posredovanja članov udeležencev Sistema poravnave in poravnanja, odločbe sodišča oziroma druge pristojne oblasti, dedovanja ali na podlagi zakona zavrnil vpis v Register deležev v primeru:

(i) če predložena dokumentacija ne izpolnjuje pogojev za izvedbo preknjižbe skozi depozitorij iz Navodila SKDD;
(ii) če iz dokumentacije, ki je pravna podlaga za razpolaganje z deležem, ali izpolnjenega obrazca ni mogoče nedvoumno ugotoviti vseh elementov, potrebnih za veljavno razpolaganje z deležem (na primer za kateri pravni posel gre, stranke pravnega posla, deleži ipd.);
(iii) če pridobitelj Deležev ne izpolnjuje pogojev, da postane vlagatelj v Podsklad v skladu z določbami Zakona in Prospekta;
(iv) če pridobitelj deležev takšne Deleže pridobiva ali jih je pridobil na način, ki je v nasprotju z dovoljenim načinom pridobivanja Deležev v Podskladu, določenim z določbami Zakona in Prospekta UCITS sklada ali
(v) če bi se na tak način razpolagalo z deležem v Podskladu, ki je manjši od najmanjšega deleža, predpisanega s Prospektom, oziroma če bi bile s tem kršene določbe o najnižjem številu deležev v Podskladu.

KDD pri pridobitvi Deležev v Podskladu (za podsklade, katerih deleži so vpisani v KDD) ne bo zavrnil vpisa v Register deležev, kadar je bil opravljen prenos v korist računa pridobitelja v Sistemu poravnave in poravnanja pri KDD, niti ne bo opravil vpisa v Register deležev, če ni bil opravljen prenos v korist računa pridobitelja v Sistemu poravnave in poravnanja pri KDD. Pogoji, pod katerimi se izvajajo prenosi med računi, so urejeni v Pravilih in Navodilu KDD.

Okoliščine, v katerih lahko pride do zavrnitve vpisa v Register deležev za Deleže v podskladih, ki so vpisani v Depozitarul Central, so urejene s Pravili in drugimi veljavnimi pravnimi viri Depozitarul Centrala.

2.20. Trgovanje z Enotami na Sekundarnem trgu

Enote Podskladov (razred A podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter Enote podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) Družba uvršča na organizirani trg Zagrebške borze (Sekundarni trg).

Enote Podskladov (razred B podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter Enote podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) Družba uvršča na organizirani trg Ljubljanske borze (Sekundarni trg).

Enote Podskladov (razred B podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter razred C podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF) Družba uvršča na organizirani trg Bukareške borze.

Enote premoženja razreda B podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF ter Enote premoženja razreda A podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF Družba uvršča v trgovanje na reguliranem trgu Varšavske borze.

Družba pri trgovanju na Sekundarnem trgu ne obračunava in ne odteguje nobenih provizij.

Naročila za nakup oziroma prodajo Enot na Sekundarnem trgu Vlagatelji izvajajo prek pooblaščenih posrednikov, članov organiziranega trga, ki lahko pri tem obračunajo svoje provizije, na katerih določitev in višino Družba nima nobenega vpliva. Nekateri Pooblaščeni udeleženci, ki vpišejo Enote, lahko hkrati nastopajo tudi kot Vzdrževalci trga, drugi Pooblaščeni udeleženci pa nastopajo z namenom, da Enote ponudijo za nakup in/ali prodajo svojim strankam v okviru lastnih borznoposredniških in dilerskih poslov ali jih obdržijo kot lastno naložbo. S takim ravnanjem se sčasoma ustvarja dodatna likvidnost na organiziranem trgu, ki končnim vlagateljem, ki niso nujno Pooblaščeni udeleženci, omogoča dodatno likvidnost pri nakupu oziroma prodaji Enot.

Vlagatelji v Podsklad se morajo zavedati, da lahko v primeru trgovanja z Enotami na dneve, ki se razlikujejo od Delovnih dni, na katere se na organiziranem trgu trguje z osnovnimi vrednostnimi papirji, pride do razlike med ceno nakupnih in prodajnih ponudb ter zadnjim izračunanim NAV.

V skladu s Smernicami ESMA mora Družba pri trgovanju z UCITS ETF na organiziranem trgu angažirati Vzdrževalca trga. Stroški storitev Vzdrževalca trga bremenijo premoženje Podsklada, razen če Družba ne odloči drugače. O Vzdrževalcu oziroma Vzdrževalcih trga za Enote Podsklada glej tudi del Prospekta, ki se nanaša na Vzdrževalce trga, v točki 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

Za podsklada InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF provizija za upravljanje znaša do 0,60 % letno, plus davek, če obstaja davčna obveznost, in je odvisna od neto vrednosti sredstev vsakega posameznega podsklada.

Zgoraj navedeno ne velja za podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF in InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF, za katera je provizija za upravljanje določena, kot je navedeno spodaj.

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

Za podsklad InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF provizija za upravljanje znaša do 0,50 % letno, plus davek, če obstaja davčna obveznost. Če neto sredstva podsklada presegajo 50.000.000 EUR (prag 1), se provizija za upravljanje zmanjša za 5 bazičnih točk na 0,45 % letno za obdobje, v katerem sredstva ostanejo nad prvim pragom. Drugi prag je preseganje neto sredstev 100.000.000 EUR, pri čemer se provizija dodatno zmanjša za 5 bazičnih točk na 0,40 %.
Za podsklad InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF provizija za upravljanje znaša do 0,40 % letno, plus davek, če obstaja davčna obveznost.

Provizija, ki pripada Družbi, se izračunava dnevno na osnovi celotnih sredstev vsakega podsklada, zmanjšanih za znesek obveznosti tega podsklada iz naložb (finančne obveznosti) na dan vrednotenja (T-1), in se obračunava v breme sredstev podsklada.
Provizija za upravljanje se izračuna na določeni osnovi z uporabo posameznih koeficientov letnih stopenj provizij glede na število dni vrednotenja.

Tako izračunana provizija za upravljanje se akumulira in izplačuje Družbi mesečno.
Upravni odbor Družbe lahko odloči o spremembi provizije za upravljanje v skladu z Zakonom.

2.21.4. Pristojbine in stroški, ki se plačajo Depozitarju

Sredstva Podsklada se bremenijo s provizijo Depozitarju, ki znaša 0,08 % letno za vsak posamezni podsklad, plus davek, če obstaja davčna obveznost. Znesek provizije Depozitarju se izračunava dnevno na podlagi celotnih sredstev Podsklada, zmanjšanih za znesek obveznosti Podsklada iz naložb (finančne obveznosti) na dan vrednotenja (T-1), in se izračunani zneski zaračunajo sredstvom Podsklada.

Provizija Depozitarju se izračuna na fiksni osnovi z uporabo posameznih koeficientov letnih stopenj provizij glede na število dni vrednotenja.

Tako izračunana provizija Depozitarju se akumulira in izplačuje enkrat mesečno.

Sredstva Podsklada se lahko bremenijo tudi z drugimi stroški, v dejanskem znesku, plačljivimi Depozitarju, kot so stroški poddepozitarja, drugih depozitarnih in klirinških institucij za depozitarne, usklajevalne in poravnalne storitve ter drugi podobni stroški.

2.21.5. Pristojbina za preprečevanje razredčenja (Orodje za upravljanje likvidnosti)

Ne glede na zgoraj navedene provizije lahko Družba v skladu z Zakonom v izjemnih okoliščinah uporabi pristojbino za preprečevanje razredčenja kot orodje za upravljanje likvidnosti, v skladu s členom 7 Pravil.

2.21.6. Pristojbina za preprečevanje razredčenja (Orodje za upravljanje likvidnosti)

➢ **Stroški povezani s pridobivanjem in prodajo sredstev**

Stroški, povezani s pridobivanjem in prodajo sredstev Podsklada, so sestavljeni iz vseh stroškov, provizij ali pristojbin, povezanih s transakcijami z vrednostnimi papirji in sredstvi Podsklada (npr. provizije za prenos sredstev, ki obstajajo samo v zvezi s Pooblaščenim udeležencem v procesu odkupa Enot, stroški Izdelovalca trga v višini 0,60 % neto vrednosti sredstev Podsklada, borznoposredniške provizije pri trgovanju z vrednostnimi papirji (transakcijski stroški).
Ti stroški se plačujejo iz sredstev Podsklada.

➢ **Stroški vodenja Registra enot, vključno s stroški izdaje potrdila o poslu ali stanju Enot in stroški izplačila dohodka ali dobička**

Stroški Registra enot vključujejo stroške hrambe Enot in so določeni s Cenikom upravljavca Registra enot.
Ti stroški se zaračunajo iz sredstev Podsklada.

➢ **Stroški uvrstitve na borzo**

Stroški revizije se poravnajo iz sredstev Podsklada v dejanskem znesku. Ta strošek se lahko spreminja, zato ga ni mogoče vnaprej natančno določiti na način, ki bi predstavljal popolno in nespremenljivo informacijo za vlagatelje.

Ta strošek se zaračuna iz sredstev Podsklada.

➢ **Stroški revizije**

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

Ta strošek bo krit iz sredstev Podsklada.

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

Na datum priprave tega Prospekta ni davkov, povezanih z upravljanjem sredstev Podsklada. Če taka davčna obveznost nastane, se bodo davki, povezani z upravljanjem sredstev Podsklada, poravnali iz sredstev Podsklada v dejanskem znesku.

➢ **Stroški objave sprememb Prospekta in drugih predpisanih objav**

Stroške objave sprememb Prospekta in drugih predpisanih razkritij v celoti nosi Podsklad.

➢ **Stroški nadzornega organa**

Vse predpisane nadomestila in pristojbine, plačljive nadzornemu organu[5], bo Podsklad nosil v celotnem znesku. Ker gre za strošek, ki je določen s pravilnikom ali predpisom, ki se lahko občasno spremeni, ga ni mogoče vnaprej določiti na način, ki bi predstavljal popolno in nespremenljivo informacijo za vlagatelje.

Stroški nadzornega organa bodo v celoti zaračunani iz premoženja Podsklada.

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

Drugi stroški, povezani s Podskladom, določeni s posebnimi zakoni (npr. uporaba blagovne znamke oziroma avtorskih pravic), se plačujejo iz sredstev Podsklada.

Vpliv stroškov na donos Podsklada

Vsi zgoraj navedeni stroški in provizije vplivajo na donose Podsklada v dejanskem znesku. Vsi zgoraj navedeni stroški se odštejejo od vrednosti celotnih sredstev Podsklada. Vsem vlagateljem se prikaže realizirani donos po vseh zgoraj navedenih stroških.

2.21.7. Kazalnik skupnih stroškov

Kazalnik skupnih stroškov se izračuna v skladu z metodologijo, določeno z Zakonom in predpisi, sprejetimi na njegovi podlagi, in predstavlja razmerje med skupnim zneskom vseh stroškov, ki se izračunavajo in zaračunavajo sredstvom Podsklada, ter povprečno letno neto vrednostjo sredstev Podsklada. Družba ta kazalnik objavlja v svojih polletnih in revidiranih letnih poročilih.

Opozarjamo, da gre za tekoče stroške, katerih raven ni mogoče vnaprej določiti na način, ki bi predstavljal popolno in nespremenljivo informacijo za vlagatelje. Njihova raven se lahko skozi čas spreminja in ne vključujejo transakcijskih stroškov.

Kazalnik skupnih stroškov Podsklada ne sme presegati 3,5 % povprečne letne neto vrednosti sredstev Podsklada. Stroške, ki presegajo največji dovoljeni kazalnik skupnih stroškov 3,5 % v posameznem letu, nosi Družba.

2.22. Profil vlagatelja Podsklada in pretekli dohodek Podsklada

Vlagatelji v Podsklad so lahko:

(i) Pooblaščeni udeleženci, ki pridobivajo Enote Podsklada v skladu z določbami tega Prospekta na Primarnem trgu;
(ii) katera koli fizična ali pravna oseba, ki pridobi Enote Podsklada na Sekundarnem trgu ali zunaj Sekundarnega trga;
(iii) družba za upravljanje pokojninskih skladov in pokojninski skladi, ki pridobivajo Enote Podsklada na Sekundarnem trgu ali zunaj Sekundarnega trga;
(iv) kolektivni naložbeni podjem in njegova družba za upravljanje, ki pridobivata Enote Podsklada na Sekundarnem trgu ali zunaj Sekundarnega trga.

[5] Pojem nadzorni organ označuje pristojnega regulatorja trga kapitala na območju države uvrstitve Deležev.

Neto vrednost sredstev Podsklada lahko izkazuje visoko stopnjo volatilnosti (sprememba cene Enote) zaradi sestave njegovega portfelja, kar pomeni, da lahko zaradi visoke izpostavljenosti delnicam vrednost Enot v kratkem obdobju doživlja večja nihanja (tako navzgor kot navzdol). Podsklad InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF je primarno namenjen vlagateljem, ki iščejo izpostavljenost hrvaškemu delniškemu trgu. Podsklad InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF je primarno namenjen vlagateljem, ki iščejo izpostavljenost slovenskemu delniškemu trgu. Podsklad InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF je primarno namenjen vlagateljem, ki iščejo izpostavljenost romunskemu delniškemu trgu. Podsklad InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF je primarno namenjen vlagateljem, ki iščejo izpostavljenost poljskemu delniškemu trgu. Vsi zgoraj navedeni ETF-ji so namenjeni vlagateljem, ki nameravajo vlagati sredstva za obdobje daljše od 5 (pet) let in ki so pripravljeni sprejeti visoko tvegane naložbe. Podsklad InterCapital Euro Money Market UCITS ETF je primarno namenjen vlagateljem, ki iščejo izpostavljenost denarnemu trgu. Podsklad InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF je primarno namenjen vlagateljem, ki iščejo izpostavljenost romunskemu trgu obveznic.

Informacije o zgodovinskih donosih Podskladov so vsebovane v Prilogi B tega Prospekta.

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 pripravljajo polletna in revidirana letna poročila.

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

Rok za predložitev revidiranih letnih poročil s stanjem na 31. december tekočega leta je 30. april naslednjega leta.

2.25. Datum izdaje Prospekta

Upravni odbor Družbe je ta Prospekt sprejel dne 30.7.2026, in se uporablja od 31.7.2026.

Seznam nematerialnih sprememb je vključen v uvodnem delu Prospekta.

INTERCAPITAL ETF d.o.o.

_____

Krešo Vugrinčić, predsednik Uprave

3. Informacije o družbi za upravljanje

3.1. Splošne informacije

Družba INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov je bila ustanovljena z Izjavo o ustanovitvi in je bila vpisana v sodni register Trgovskega sodišča v Zagrebu 2. maja 2025. V skladu z Zakonom je Družba z odločbo Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev z dne 16. aprila 2025 pridobila dovoljenje za upravljanje in izvajanje dejavnosti upravljanja skladov UCITS, razred: UP/I-992-02/24-01/50, ev. št.: 326-01-22-25-18. Sedež Družbe je na Masarykovi 1, 10 000 Zagreb, Hrvaška.

Osnovni kapital Družbe znaša 125.000,00 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.

Člani uprave in Nadzornega sveta

Organi Družbe so Uprava, Nadzorni svet in Skupščina.

Upravo Družbe sestavljajo predsednik Uprave Krešo Vugrinčić in član Uprave Đivo Pulitika, ki Družbo zastopata posamično in samostojno.

Krešo Vugrinčić, predsednik Uprave, rojen leta 1989 v Čakovcu, je leta 2013 diplomiral na Ekonomski fakulteti Univerze v Zagrebu. Svojo poklicno pot je začel kot analitik v podjetju INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. leta 2012, kjer je pokrival številna podjetja v regiji jugovzhodne Evrope in bil eden ključnih članov ekipe, ki je prejela prestižno nagrado revije Euromoney za najboljšo analizo in svetovanje pri alokaciji kapitala. Leta 2015 se je zaposlil v podjetju InterCapital Asset Management d.o.o. z nalogo vzpostavitve internega oddelka za analize in kasneje prevzel vodenje vseh delniških strategij znotraj organizacije. V letu 2022 je prevzel vlogo vodje oddelka za upravljanje premoženja, v katerem je nadziral celoten naložbeni proces za vse sklade v upravljanju Družbe. Z letom 2024 je postal član Uprave Družbe, zadolžen pa je bil za upravljanje premoženja. Svoje znanje s področja upravljanja premoženja, korporativnih financ in vrednotenja finančnih instrumentov je dodatno izpopolnil z opravljenim prestižnim mednarodnim certifikatom CFA. Maja 2025 je z delitvijo in ustanovitvijo družbe InterCapital ETF d.o.o. postal predsednik uprave družbe.

Đivo Pulitika, član Uprave, se je rodil leta 1990 v Dubrovniku. Diplomiral je na Ekonomski fakulteti Univerze v Zagrebu in svojo poslovno kariero pričel pri družbi INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. leta 2014 na delovnem mestu analitika, od leta 2017 pa je delo opravljal kot vodja oddelka. Glavni cilj oddelka je bil podpirati stranke borznoposredniških družb pri sprejemanju naložbenih odločitev, in sicer s pomočjo analize delnic, organizacije srečanj, konferenc itd. Leta 2019 je v družbi InterCapital Asset Management d.o.o. prevzel delo na delovnem mestu vodje oddelka za analitiko, kjer je odgovoren za spremljanje svetovnih in regionalnih borznih trgov. Hkrati ustvarja in vodi pristop k trajnostnemu vlaganju in skladih, ki sledijo strateški usmeritvi ESG. Januarja 2023 je prevzel mesto upravitelja skladov, kjer je odgovoren za upravljanje obstoječih skladov ETF, nadalje za razvoj novih, njihovo uvrstitev na borze in komunikacijo s strankami. Z ustanovitvijo družbe InterCapital ETF d.o.o. maja 2025 je prevzel položaj člana Uprave.

Nadzorni svet sestavljajo trije člani: Daniel Nevidal, Tonći Korunić in Sutvid Uglešić.

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.

Tonći Korunić, član Nadzornega sveta
Tonći 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.

Sutvid Uglešić, član Nadzornega sveta
Sutvid Uglešić je zaposlen v InterCapital Group od leta 2018. Diplomiral je na Pravni fakulteti Univerze v Zagrebu in zaključil podiplomski študij iz gospodarskega prava in prava družb. Opravil je pravosodni izpit in je pred tem delal kot odvetnik ter v SKDD Group. Specializira se na področjih kapitalskih trgov, investicijskih skladov in prava družb. Je predavatelj v izobraževalnih programih Zagrebaške borze in avtor znanstvenih člankov na področju prava družb. Je poročen in oče enega otroka.

Informacije o Družbi so na voljo tudi na spletnih straneh: www.intercapitaletf.hr

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.intercapitaletf.hr), na zahtevo Vlagatelja pa Družba Vlagatelju brezplačno dostavi izvod Politike prejemkov.

3.3. Seznam prenesenih nalog

Družba je prenesla naslednje funkcije:

- notranjo revizijo,
- računovodske storitve, in
- IT storitve.

Družba je pogodbeno prenesla računovodske in IT storitve na INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043, medtem ko so storitve notranje revizije pogodbeno prenesene na Moore Audit Croatia d.o.o., Zagreb, Trg Johna Fitzgeralda Kennedyja 6B, OIB: 39806187636.

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.

Depozitar je pridobil dovoljenja Hrvaške narodne banke št. 746/2000 z dne 9. februarja 2000, št. 1187/2003 z dne 12. februarja 2003, št. 1360/2005 z dne 12. oktobra 2005, št. 1688/2010 z dne 14. aprila 2010 in št. 1790/2011 z dne 8. junija 2011 ter št. 1870/2012 z dne 11. julija 2012 in od Agencije, razred: UP/I-451-04/12-03/1, reg. številka: 326-111-12-7 z dne 26. aprila 2012. Glavna dejavnost Depozitarja vključuje dejavnosti, določene z Zakonom o kreditnih institucijah Republike Hrvaške (Uradni list Republike Hrvaške, št. 159/13, 19/15, 102/15, 15/18, 70/19, 47/20, 146/20, 151/22 in 145/24).

Kot Depozitar bo OTP banka d.d. vestno opravljala naslednje dejavnosti v skladu s pogodbo:
• kontrolne naloge;
• spremljanje denarnih tokov podsklada;
• hranjenje sredstev podsklada.

Depozitar bo izvajal kontrolne operacije iz člena 219 Zakona neodvisno, razen tistega dela, ki bo iz objektivnih razlogov prenesen na tretje osebe in izključno z namenom povečanja učinkovitosti izvajanja teh nalog in dolžnosti, ter ne z namenom izogibanja obveznostim in zahtevam, določenim z Zakonom.

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,
- **OTP banka d.d.**, Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana, Slovenija,
- **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**, 1-7 Ion Mihalache Blvd, Bukarešta, Romunija
- **Unicredit Bank d.d. Bosna i 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
Avstralija	The Bank of New York Mellon Brussels	HSBC BANK AUSTRALIA LIMITED
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
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
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
Bosna in Hercegovina	UniCredit Bank Bosna in Hercegovina	UNICREDIT BANK D.D. BOSNA IN HERCEGOVINA
Črna Gora	Crnogorska komercijalna banka	CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA AD PODGORICA
Češka	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S
	The Bank of New York Mellon Brussels	Citibank Europe plc
Danska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Estonija	The Bank of New York Mellon Brussels	SEB PANK AS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Finska	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, HELSINKI BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
Francija	The Bank of New York Mellon Brussels	ESES FRANCE
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
Grčija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	The Bank of New York Mellon Brussels	Citibank Europe Plc, Greece Branch
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
Irska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
Islandija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	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
Japonska	The Bank of New York Mellon Brussels	MUFG BANK, LTD
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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
Latvija	The Bank of New York Mellon Brussels	AS SEB BANKA, RIGA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Litva	The Bank of New York Mellon Brussels	AB SEB BANKAS, VILNIUS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Luksemburg	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BANK SA/NV
Madžarska	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, HUNGARIAN BRANCH OFFICE
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA
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
Nemčija	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV, ASSET SERVICING, NIEDERLASSUNG FRANKFURT AM MAIN
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Norveška	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB, OSLO BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
Nova Zelandija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
	The Bank of New York Mellon Brussels	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
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
Romunija	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
Rusija	Societe Generale SA	PJSC ROSBANK – MOSCOW
Združene države Amerike	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
Severna Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE
Slovaška	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, POBOCKA ZACHRANICNEJ BANKY
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Slovenija	OTP banka d.d.	OTP banka d.d.
	The Bank of New York Mellon Brussels	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Srbija	OTP Banka Srbija A.D.	OTP BANKA SRBIJA AD NOVI SAD

	The Bank of New York Mellon Brussels	UniCredit Bank Serbia JSC
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
Švedska	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
Švica	The Bank of New York Mellon Brussels	UBS SWITZERLAND AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UBS SWITZERLAND AG
Turčija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S.
	The Bank of New York Mellon Brussels	DEUTSCHE BANK A.S. ISTANBUL
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
Ukrajina	The Bank of New York Mellon	PJSC »CITIBANK«
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK UKRAINE JSC

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.

DODATEK A – PODROBEN OPIS PODSKLADOV

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

InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF

ISIN Podsklada je HRICAMFCR102 (razred A) / HRICAMFC10B6 (razred B) / HRICAMFC10C4 (class C).

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 delnicam 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 tri razreda, ki se med seboj razlikujeta po depozitarju vpisa in borzi kotacije:

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

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

(iii) razred C, ki je vpisan v DC in kotira na BVB.

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.[6]

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.

[6] Javni register ESMA je na voljo tukaj: https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Ker se sestava tega indeksa lahko spremeni, so podrobnejše informacije in obvestila na voljo na spletni strani Zagrebške borze: https://zse.hr/default.aspx?id=44101&index=CROBEX10tr.
Podsklad se upravlja s pasivno metodo upravljanja z vzorcem 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 vlaga, 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% neto vrednosti premoženja se vlaga v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izdajateljev Republike Hrvaške ali druge države članice Evropske unije;

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

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 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 zaradi uveljavljanja pravic do vpisa, je Družba dolžna uskladiti naložbe Podsklada v razumnem roku, ki ni daljši od 3 (treh) mesecev, in posle prodaje izvajati prednostno za namen uskladitve sredstev podsklada in pri tem upoštevati interese Vlagatelja ter skušati po najboljših močeh čim bolj zmanjšati morebitne izgube.

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).

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 (razredi A, B in C) / RON (razred C)
Valute izplačil za odkup Enot	EUR (razredi A, B in C) / RON (razred C)

InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF

ISIN Podsklada je HRICAMFSBI06 (razred A) / HRICAMFSBIB2 (razred B) / HRICAMFSBTC7 (razred C).

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 delnicam 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 tri razreda, ki se med seboj razlikujeta po depozitarju vpisa in borzi kotacije:

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

(ii) razred B, ki je vpisan v KDD in kotira na LJSE in GPW ter

(i) razred C, ki je vpisan v DC in kotira na BVB.

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.7

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.

---

[7] 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 vlaga, 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% neto vrednosti premoženja se vlaga v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izdajateljev Republike Hrvaške ali druge države članice Evropske unije;

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

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 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 zaradi uveljavljanja pravic do vpisa, je Družba dolžna uskladiti naložbe Podsklada v razumnem roku, ki ni daljši od 3 (treh) mesecev, in posle prodaje izvajati prednostno za namen uskladitve sredstev podsklada in pri tem upoštevati interese Vlagatelja ter skušati po najboljših močeh čim bolj zmanjšati morebitne izgube.

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).

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 (razredi A, B in C) / RON (razred C)
Valute izplačil za odkup Enot	EUR (razredi A, B in C) / RON (razred C)

InterCapital Romania 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 delnicam 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 enot 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, LJSE I GPW ter

(ii) razred B, ki je vpisan v DC 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.[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 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.

[8] Javni register ESMA je na voljo tukaj: https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

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 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 vlaga, 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% neto vrednosti premoženja se vlaga v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izdajateljev Republike Hrvaške ali druge države članice Evropske unije;

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

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 tega podsklada.

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 zaradi uveljavljanja pravic do vpisa, je Družba dolžna uskladiti naložbe Podsklada v razumnem roku, ki ni daljši od 3 (treh) mesecev, in posle prodaje izvajati prednostno za namen uskladitve sredstev podsklada in pri tem upoštevati interese Vlagatelja ter skušati po najboljših močeh čim bolj zmanjšati morebitne izgube.
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) 2017/1131[9].

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 enot.

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

[9] https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02017R1131-20190101 in Zakon o izvajanju Uredbe (EU), št. 2017/1131 o denarnih skladih 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
- nasprotne 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 pobotom po pošteni 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 mesecih[10]; ali
  - vlaga v likvidne prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga[11].
- druga pogodbena 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.

[10] pod pogoji iz točke (f) 1. odstavka 50. člena Direktive 2009/65/ES
[11] 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 vložite 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 dna, 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 upravljavskega 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
   - pogodbena 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

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF

ISIN Podsklada je HRICAMFERGB2 (razred A) / HRICAMFRGBB8 (razred B).

Vlagatelji v Podsklad

Glede na cilj in naložbeno strategijo je podsklad namenjen vlagateljem, ki želijo z izpostavljenostjo na trgu obveznic doseči donosnost naložbe lastnih sredstev. Tipičen vlagatelj je pravna ali fizična oseba, ki del svojih denarnih sredstev vloži v kapitalski trg za srednje ali daljše obdobje (najmanj tri leta), pri čemer pričakuje povrnitev na ravni donosnosti, ki jo ustvarjajo skladi, ki vlagajo v finančne instrumente s fiksnim donosom, in v skladu s tem dopušča zmerno stopnjo tveganja na trgu obveznic.

Začetna cena enot 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 DC in kotira na BVB.

Naložbeni cilj in naložbena strategija Podsklada

Naložbeni cilj je strokovno plasiranje zbranih denarnih sredstev ob zagotavljanju potrebne likvidnosti podsklada in čim višje donosnosti naložbe, oziroma ob ustvarjanju donosov, primerljivih z donosi na romunskem trgu obveznic, ob prevzemu ustreznega tveganja. Podsklad vlaga svoja sredstva v finančne instrumente s fiksnim donosom; v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, ki jih izda Romunija in so denominirani v EUR. Tehtana povprečna življenjska doba (eng. weighted average life) sredstev podsklada je omejena na obdobje 5 do 10 let. Naložbena strategija podsklada vključuje upravljanje tehtanega povprečnega trajanja. Podsklad bo spremenil tehtano povprečno trajanje sredstev v skladu z naložbenim ciljem, tržnimi pričakovanji in trendi v najboljšem interesu vlagatelja.

Razporejanje sredstev podsklada in izbira posameznih izdaj se upravlja aktivno, kar pomeni, da se pri sprejemanju naložbenih odločitev ne posnema noben finančni indeks. Prihodki od obresti se dodajo sredstvom podsklada.

Naložbe Podskladov

Sredstva Podsklada se vlaga, kot sledi:

- do 100 % čiste vrednosti sredstev podsklada v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, ki jih izda Romunija in so denominirani v EUR;
- do 20 % čiste vrednosti sredstev podsklada v depozite pri kreditnih institucijah v Republiki Hrvaški;

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

Naložbene omejitve

Podsklad bo brez omejitev vlagal v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, ki jih je izdala Romunija, za katere je podsklad prejel soglasje Agencije v skladu z 256. členom Zakona, če so izpolnjeni drugi pogoji iz navedenega člena Zakona.

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

Podsklad lahko preseže naložbene omejitve pri uveljavljanju pravice do prednostnega vpisa ali pravic do vpisa, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, ki so del njegovih sredstev, kot tudi pri prodaji sredstev podsklada zaradi sočasnega izplačilo večjega števila Enot v podskladu. Če so naložbene omejitve prekoračene zaradi okoliščin, na katere Družba nima vpliva, ali zaradi uveljavljanja pravic do vpisa, je Družba dolžna uskladiti naložbe Podsklada v razumnem roku, ki ni daljši od 3 (treh) mesecev, in posle prodaje izvajati prednostno za namen uskladitve sredstev podsklada in pri tem upoštevati interese Vlagatelja ter skušati po najboljših močeh čim bolj zmanjšati morebitne izgube. Če so prekoračitve omejitev posledica poslov, ki jih je sklenila Družba in so bile navedene omejitve presežene v trenutku njihove sklenitve, je Družba dolžna naložbe podsklada uskladiti takoj, ko izve za prekoračitev omejitve. Družba je dolžna podskladu povrniti nastalo škodo.

Tehnike in instrumenti, ki se uporabljajo za učinkovito upravljanje portfelja

Družba bo uporabljala naslednje tehnike in instrumente za učinkovito upravljanje portfelja v zvezi z zgoraj navedenimi finančnimi instrumenti, ki lahko predstavljajo sredstva podsklada:

- pogodbe (ki vključujejo pogodbe o začasni prodaji in pogodbe o začasnem odkupu);
- pogodbe o prodaji in ponovnem nakupu ter pogodbe o nakupu in nadaljnji prodaji;
- posojanje vrednostnih papirjev drugi pogodbenici in izposojanje vrednostnih papirjev od druge pogodbenice na način, kot je to določeno z Uredbo EU 2015/2365 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012.

Podrobnejša razlaga navedenih tehnik in finančnih instrumentov ter pogojev, ki jih mora izpolnjevati zavarovanje, ki se pri tem uporablja, so navedeni v poglavju 2.13. tega Prospekta. Vse zgoraj navedene tehnike in finančni instrumenti, pri katerih se navedeni finančni instrumenti, ki sestavljajo sredstva podsklada, dajo kot zavarovanje, lahko 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 finančni instrumenti, pri katerih se navedeni finančni instrumenti, ki sestavljajo sredstva podsklada, prejmejo kot zavarovanje, smejo predstavljati največ 100 % 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.

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 **zmerno** 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).

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 Poland WIG30TR UCITS ETF

ISIN podsklada je HRICAMFPWIG3 (razred A) / HRICAMUPW3B6 (razred B)

Vlagatelji v podsklad

Neto sredstva podsklada lahko izkazujejo visoko stopnjo volatilnosti (spremembe v ceni enote) zaradi sestave portfelja, kar pomeni, da zaradi visoke izpostavljenosti delnicam lahko vrednost enot v kratkoročnem obdobju doživlja večja nihanja (tako navzdol kot navzgor). Podsklad je primarno namenjen vlagateljem, ki želijo pridobiti izpostavljenost poljskemu delniškemu trgu, ki nameravajo vlagati svoja sredstva za obdobje daljše od 5 (pet) let in ki so pripravljeni sprejeti visoko tveganje naložbe.

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

Razredi v podskladu

Podsklad je izdal dva razreda, ki se med seboj razlikujeta po depozitoriju vpisa, valuti in borzi uvrstitve:

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

(ii) razred B, ki je vpisan pri DC in uvrščen na BVB.

Investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda

Naložbeni cilj in naložbena strategija podsklada

Naložbeni cilj tega podsklada je ponoviti delniški indeks WIG30TR Varšavske borze. Indeks WIG30TR se uporablja kot merilo uspešnosti za ocenjevanje donosa, ki ga doseže podsklad. Indeks izpolnjuje zahteve člena 255(2) Zakona in člena 14 Uredbe o naložbah.

WIG30TR je delniški indeks Varšavske borze, v katerem so dividende vključene v izračun. Gre za indeks, kjer se teža vsake delnice določa glede na njeno tržno kapitalizacijo v prostem obtoku (free-float), pri čemer je omejena na 10%, da se prepreči prevladujoč vpliv delnic z veliko kapitalizacijo.

WIG30TR se izračunava v PLN in se v realnem času razširja neprekinjeno med trgovanjem.

WIG30TR predstavlja referenčno vrednost, ki temelji na reguliranih podatkih v smislu Uredbe (EU) 2016/1011.

Referenčno merilo WIG30TR zagotavlja GPW Benchmarks S.A. (v lasti Varšavske borze), ki je upravljavec referenčnega merila in je vpisan v register upravljavcev referenčnih meril ESMA.

V skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 je družba za upravljanje pripravila pisni načrt ukrepov, ki se sprejmejo v primeru bistvenih sprememb ali prenehanja indeksa.

Ker je sestava indeksa podvržena spremembam, so podrobnejše informacije in posodobitve na voljo na spletni strani Varšavske borze: https://gpwbenchmark.pl/en-karta-indeksa?isin=PL9999999367

Podsklad se upravlja pasivno s strategijo vzorčenega kopiranja indeksa, pri čemer družba za upravljanje sredstva podsklada, ko vlaga v delnice, izključno vlaga v delnice, vključene v indeks WIG30TR, ali tiste, za katere se pričakuje, da bodo vanj vključene. Podsklad se prilagaja spremembam v definiciji ali sestavi indeksa WIG30TR. Ta strategija ne pomeni nujno vlaganja v vsako

sestavino indeksa v natančnih razmerjih, temveč lahko vključuje tehnike optimizacije, namenjene doseganju zahtevane izpostavljenosti indeksu.

Razlika v donosih v normalnih tržnih razmerah ne bi smela presegati 3 %. Vlagatelje in potencialne vlagatelje posebej opozarjamo, da ocena Razlike v donosih temelji na predpostavki normalnih tržnih razmer in ne predstavlja fiksne omejitve tega Podsklada. Na Razliko v donosih med Podskladom in referenčno vrednostjo lahko pri razredih, denominiranih v valuti, ki se razlikuje od valute indeksa, dodatno vpliva gibanje valutnega para EUR/PLN ali RON/PLN, zaradi česar je lahko tudi večja od navedenih 3 %.

S to strategijo podsklad vlagateljem želi ponuditi:

• Likvidnost – ustrezna likvidnost naloženih sredstev in stalna možnost odkupa enot;

• Transparentnost – znana sestava portfelja;

• Donos – uspešnost usklajena z indeksom WIG30TR;

• Diverzifikacijo – ustrezna razpršenost znotraj poljskega delniškega trga;

• Nižje stroške – nižje stroške upravljanja v primerjavi z aktivnim upravljanjem.

Ponovno uravnoteženje indeksa zahteva prilagoditve portfelja, ki lahko povzročijo dodatne transakcijske stroške. Sredstva podsklada se lahko vrednotijo po metodi amortiziranih stroškov. Informacije o portfelju so na voljo na spletni strani družbe za upravljanje.

Naložbe podsklada

Podsklad vlaga svoja sredstva na naslednji način:

• najmanj 90% neto sredstev je vloženih v delnice, izdane na Poljskem, ki so sestavni del indeksa WIG30TR ali za katere se pričakuje, da bodo postale sestavni del indeksa. Za učinkovito sledenje indeksu in ob upoštevanju tržnih posebnosti (kot je likvidnost) lahko sestava odstopa od trenutne sestave indeksa. V vsakem primeru podsklad v okviru te omejitve vlaga izključno v delnice, uvrščene na Varšavsko borzo;

• do 10% v depozite pri kreditnih institucijah na Hrvaškem ali drugih državah članicah EU;

• do 10% v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdaja Hrvaška ali druge države članice EU;

• do 20% v repo posle (posle ponovnega odkupa);

Denarna sredstva so dovoljena v skladu z zakonskimi omejitvami.

Naložbene omejitve

Podsklad bo spoštoval naložbene omejitve v skladu z določbami Zakona, veljavnimi predpisi, omejitvami, določenimi v tem Prospektu, ter notranjimi naložbenimi omejitvami. Ne glede na omejitve iz člena 254(1), točka 1 Zakona in ne glede na naložbene omejitve iz člena 258 Zakona se lahko do 20% neto vrednosti sredstev tega podsklada vloži v vrednostne papirje enega izdajatelja [12].

[12] Javni register ESMA je na voljo tukaj:
https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities

Ne glede na omejitev iz člena 255(1) Zakona se lahko do 35% neto vrednosti sredstev podsklada vloži v vrednostne papirje enega izdajatelja, kadar je to nujno potrebno za kopiranje indeksa in upravičeno z izjemnimi tržnimi razmerami, zlasti na reguliranih trgih, kjer prevladuje določen prenosljiv vrednostni papir. Vlaganje do 35% neto vrednosti sredstev sklada v vrednostne papirje enega izdajatelja je dovoljeno samo za enega izdajatelja.

Podsklad lahko preseže naložbene omejitve pri uveljavljanju pravic do vpisa ali pravic, ki izhajajo iz prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, ki so del njegovih sredstev, ter v primeru odtujitve sredstev zaradi sočasnega odkupa večjega števila enot v skladu. Če pride do kršitev naložbenih omejitev zaradi okoliščin, na katere družba za upravljanje nima vpliva, ali zaradi uveljavljanja pravic do vpisa, mora družba za upravljanje v razumnem roku, ki ne presega 3 (treh) mesecev, uskladiti naložbe podsklada, in sicer predvsem z izvajanjem transakcij z namenom ponovne uskladitve, ob upoštevanju interesov vlagateljev in z namenom zmanjšanja morebitne izgube.

Če pride do kršitev omejitev zaradi transakcij, ki jih izvede družba za upravljanje in ki so ob izvedbi povzročile kršitev, mora družba za upravljanje takoj po ugotovitvi kršitve uskladiti naložbe podsklada. Družba za upravljanje mora podskladu povrniti nastalo škodo.

Risk and risk profile

Zaradi pasivne strategije sledenja delniškemu indeksu sta volatilnost in uspešnost podsklada tesno povezani s sestavo indeksa in tržnimi pogoji. Podsklad zato nosi visok profil tveganja.

Vrste tveganj vključujejo:
Tveganje cen
Obrestno tveganje
Valutno tveganje
Kreditno tveganje
Tveganje nasprotne stranke
Tveganje finančnega vzvoda
Tveganje koncentracije
Likvidnostno tveganje
Tveganje poravnave
Operativno tveganje
Davčno tveganje
Trajnostno tveganje
Tveganje cen

Ta profil je primeren za vlagatelje z visoko toleranco do tveganja, ki kljub visoki stopnji tveganja, povezanega s finančnimi instrumenti, v katere podsklad vlaga, želijo doseči relativno višji donos na svoje vložene sredstva v daljšem naložbenem obdobju. Podrobnejši opis tveganj in profila tveganja je naveden v poglavju 2.13.6 (Tveganja in profil tveganja). Imetniki enot bodo v celoti izpostavljeni valutnemu tveganju, ki izhaja iz gibanja menjalnega tečaja EUR/PLN (razred A) in RON/PLN (razred B).

Issuance and redemption of units

Rok za izdajo in odkup enot:	15:00 na tekoči Delovni dan za denarne vplačila, oziroma 13:00 za stvarna vplačila, in 15:00 na tekoči Delovni dan za odkupe enot	
Valute vplačil:	EUR / PLN (klasa A)	RON / PLN (klasa B)
Valute odkupa:	EUR / PLN (razred A)	RON / PLN (razred B)

DODATEK B – PRETEKLA USPEŠNOST

Sklad / leto	InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF
2020	3.74%*	7.03%*	–	–	–
2021	17.83%	45.55%	–	–	–
2022	-6.42%	-11.30%	–	–	–
2023	36.38%	26.09%	26.14%**	0.69%***	–
2024	32.34%	40.72%	14.19%	3.43%	1.51%****
2025	24,98%	56,75%	48,67%	1,95%	7,83%

* Podsklad je začel delovati 17. 11. 2020.
** Podsklad je začel delovati 26. 05. 2023.
*** Podsklad je začel delovati 25. 10. 2023.
**** Podsklad je začel delovati 04. 06. 2024.

DODATEK C – PRAVILA KROVNEGA SKLADA

Uvod

Člen 1

Določbe teh pravil urejajo fiduciarno razmerje med družbo za upravljanje z imenom INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (v nadaljevanju: "Družba") in vlagatelji[13], razen pooblaščenega udeleženca[14], ter podskladom in takšnimi vlagatelji (v nadaljevanju: "Pravila"), medtem ko med Družbo in pooblaščenim udeležencem ter Podskladom in pooblaščenim udeležencem obstaja posebno fiduciarno razmerje, ki temelji na investicijski pogodbi, ki nima nujno vseh značilnosti fiduciarnega razmerja, ki obstaja z drugimi vlagatelji, ki niso pooblaščeni udeleženci. Razlika v fiduciarnih razmerjih je v tem, da Pooblaščeni udeleženci praviloma pridobivajo enote sklada v podskladu za njihovo nadaljnjo distribucijo na reguliranem trgu, in izjemoma jih pridobivajo za svoj račun, medtem ko drugi vlagatelji, ki niso pooblaščeni udeleženci, pridobivajo enote sklada za svoj račun.

Določbe Pravil urejajo naslednja področja:

- osnovne informacije o pogojih delovanja krovnega sklada,
- pogoje zadolževanja vsakega od podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- orodja za upravljanje likvidnosti UCITS podskladov,
- statusne spremembe vsakega od podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- likvidacijo vsakega od podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- osnovne informacije o pogojih delovanja registra enot za podsklade, ki sestavljajo krovni sklad,
- osnovne informacije o pogojih poslovanja Družbe,
- poslovne cilje in strategijo Družbe,
- organizacijsko strukturo Družbe,
- osnovne informacije o pogojih delovanja depozitarjev podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- osnovne pravice, obveznosti in odgovornosti med Družbo, podskladi, ki sestavljajo krovni sklad, in Vlagateljem,
- osnovne pravice, obveznosti in odgovornosti med Družbo, Depozitarjem in Vlagateljem,
- postopke odškodnin za Vlagatelje in podsklade, ki sestavljajo krovni sklad,
- informacije o možnih nasprotjih interesov in načinih njihovega reševanja; in
- opis postopka reševanja sporov med Družbo in Vlagateljem.

Izrazi, zapisani z veliko začetnico v Pravilih, imajo pomen, kot je opredeljen v Prospektu, v razdelku Definicije.

Člen 2

Če se Vlagatelj ob sklenitvi investicijske pogodbe ne seznani s Pravili, določbe Pravil nimajo učinka za Vlagatelja in je investicijska pogodba nična.

Člen 3

Vse izvedbene podrobnosti, ki dopolnjujejo vsebino Pravil, in vse informacije, potrebne za to, da Vlagatelj sprejme informirano investicijsko odločitev, ter o tveganjih, povezanih s takšno naložbo, so navedene v Prospektu krovnega sklada.

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

---

[13] Pojem Vlagatelj, zapisan z veliko začetnico v Pravilih, vključuje tudi Pooblaščene udeležence in vse ostale vlagatelje, razen če ni za navedene kategorije vlagateljev posebej določeno drugače. V takem primeru bodo Pooblaščeni udeleženci označeni z veliko začetnico, ostali vlagatelji pa bodo navedeni prav na tak način.

[14] Uporaba pojma podsklad v nadaljevanju teh pravil se nanaša na vsak UCITS ETF podsklad, ki ga upravlja Društvo.

Krovni sklad in podskladi

Člen 4

Družba je ustanovila krovni sklad, ki ga sestavlja več podskladov, podrobno navedenih v Prilogi A Prospekta.

Sredstva enega podsklada so popolnoma ločena od sredstev drugega podsklada.

Obveznosti oziroma terjatve, ki izhajajo iz poslov za račun enega podsklada, se lahko poravnajo izključno iz sredstev ali v korist sredstev istega podsklada.

Vsak od podskladov se šteje kot ločen UCITS ETF sklad glede dovoljenih naložb, naložbenih omejitev in statusnih sprememb.

Določbe teh Pravil krovnega sklada se uporabljajo za vse UCITS ETF podsklade, ki jih upravlja Družba.

Enote sklada

Člen 5

Enote sklada v Podskladu (v nadaljevanju: "Enote sklada") so prosto prenosljivi, dematerializirani finančni instrumenti. Poleg Enot sklada ni dovoljeno izdajati drugih vrst finančnih instrumentov, ki dajejo pravice do katerega koli dela sredstev podsklada. Po začetni ponudbi je cena Enote sklada cena, enaka neto vrednosti sredstev podsklada na enoto Enote sklada.

Izdajanje in odkup Enot sklada se izvaja tekom določenega dne po ceni, ki ni določena v trenutku izvršitve zahteve za izdajo ali odkup Enot sklada, temveč je določljiva v skladu z Zakonom in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, oziroma Prospektom krovnega sklada.
Enote sklada dajejo Vlagatelju različne pravice, kot so:

- pravica do informacij (polletna in revidirana letna poročila)
- pravica do deleža v dobičku;
- pravica do odkupa Enot sklada, ki jo imajo samo Pooblaščeni udeleženci, drugi vlagatelji pa le izjemoma, kot je pojasnjeno spodaj
- pravice do razpolaganja z Enotami sklada in
- pravica do izplačila dela preostanka likvidacijske mase podsklada

Družba lahko po lastni presoji uvede razrede Enot sklada.

Različni razredi Enot sklada lahko Vlagateljem dajejo različne pravice in se lahko med seboj razlikujejo glede teh pravic, na primer glede izplačila dohodka ali dobička podsklada, denominacije, pravice do izdaje in/ali odkupa, provizije, ki se plača Družbi in/ali podskladu, začetne cene Enot sklada ali kombinacije teh pravic.

Enote sklada, ki pripadajo določenemu razredu Enot sklada, dajejo Vlagateljem enake pravice.
Samo Pooblaščeni udeleženci imajo pravico vložiti zahtevo pri Družbi za izdajo Enot sklada. Drugi vlagatelji te pravice nimajo.

Samo Pooblaščeni udeleženci imajo pravico vložiti zahtevo pri Družbi za odkup Enot sklada. Drugi vlagatelji te pravice nimajo, razen v izjemnem primeru, določenem v Prospektu krovnega sklada, katerega sestavni del so ta Pravila.

Pogoji zadolževanja

Člen 6

Družba za skupni račun Vlagatelja oziroma Podsklada ne sme:

- prevzeti ali odobriti posojila ali sklepati drugih pravnih poslov, ki so po svojih ekonomskih učinkih enakovredni posojilu;
- prevzeti poroštva ali izdati garancije.

Sredstva podsklada ne smejo biti zastavljena ali na kakršen koli način obremenjena, prenesena ali odstopljena z namenom zavarovanja terjatve. Pogodbe, ki so v nasprotju s tem odstavkom, nimajo pravnih učinkov proti Vlagateljem.

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

Če podsklad pridobi prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga ali druge finančne instrumente, ki niso v celoti vplačani, je Družba odgovorna s svojimi lastnimi sredstvi za plačilo preostalega dela.

Z odstopanjem od odstavkov 1 in 2 tega člena lahko Družba:

- v svojem imenu in za račun vseh podskladov, razen denarnega podsklada, najame sredstva z namenom uporabe teh sredstev za odkup Enot sklada, če sredstva v premoženju podsklada niso zadostna za ta namen, pri čemer skupni znesek obveznosti, ki se vračajo iz sredstev podsklada po vseh posojilnih ali kreditnih pogodbah ali drugih pravnih poslih, ki so po ekonomskih učinkih enakovredni posojilu, ne sme presegati 10% neto vrednosti sredstev podsklada v trenutku najema teh posojil, za obdobje, ki ne presega 3 (treh) mesecev;
- namerava v skupnem interesu Vlagateljev oziroma podsklada uporabljati tehnike in instrumente, povezane s prenosljivimi vrednostnimi papirji, za namen učinkovitega upravljanja portfelja: repo pogodbe (vključno z repo in reverse repo pogodbami); sell-buy back pogodbe in buy-sell back pogodbe; posojanje vrednostnih papirjev nasprotni stranki in izposoja vrednostnih papirjev od nasprotne stranke.

Upravljanje likvidnosti

Člen 7

Za zaščito interesov vlagateljev in ohranjanje stabilnosti podskladov v okoliščinah povečanih neto odkupov ali motenj tržne likvidnosti lahko Družba uporablja orodja za upravljanje likvidnosti.

V situacijah pomembnih odlivov kapitala se lahko podsklad sooči s potrebo po hitri prodaji dela svojih sredstev za izplačilo vlagateljev. Takšna prodaja lahko povzroči dodatne stroške in neugoden tržni vpliv, ki bi lahko, če ni ustrezno upravljan, vplival na vrednost sredstev preostalih vlagateljev.

Z namenom zaščite interesov obstoječih vlagateljev lahko podsklad uporablja:
• Odkup v naravi,
• Pristojbino proti razvrednotenju,
• Začasno ustavitev vpisov, ponovnih odkupov in odkupov,
• Side pockets.

Zgoraj navedena orodja predstavljajo sestavni del sistema upravljanja likvidnosti podskladov in se lahko uporabljajo samostojno ali v kombinaciji, odvisno od okoliščin. Orodja za upravljanje likvidnosti so

razdeljena v dve kategoriji: kvantitativna in cenovna orodja za upravljanje likvidnosti. Od zgoraj navedenih so kvantitativna orodja za upravljanje likvidnosti odkup v naravi ter začasna ustavitev vpisov, ponovnih odkupov in odkupov. Pristojbina proti razvrednotenju spada med cenovna orodja za upravljanje likvidnosti. Poleg navedenega ima Družba na voljo tudi side pockets. Družba bo uporabila tisto orodje za upravljanje likvidnosti, ki je najbolj primerno glede na okoliščine posameznega primera. Glede na tržne pogoje in interese vlagateljev lahko Družba uporabi eno ali več orodij za upravljanje likvidnosti, pri čemer zagotavlja enako obravnavo vlagateljev, za katere se ukrep uporablja.

Odločitev o aktivaciji, spremembi ali deaktivaciji posameznega orodja za upravljanje likvidnosti sprejme Uprava Družbe na podlagi ocene likvidnostnega položaja in v najboljšem interesu vlagateljev podsklada, pri čemer zagotavlja operativno izvedljivost ukrepa.

Družba bo informacije o aktivaciji in deaktivaciji posameznega orodja za upravljanje likvidnosti objavila na svoji spletni strani ali po elektronski pošti vlagateljem v primeru aktivacije orodja za upravljanje likvidnosti, ki se nanaša nanje, pri čemer bo navedla osnovne informacije o uporabljenem orodju za upravljanje likvidnosti, kratko pojasnilo razlogov za njegovo uporabo, osnovni učinek ukrepa in način njegove uporabe, kjer je to primerno.

Družba za upravljanje je dolžna brez odlašanja obvestiti Agencijo o:
a) aktivaciji in deaktivaciji začasne ustavitve vpisov, ponovnih odkupov in odkupov enot podsklada, in
b) aktivaciji in deaktivaciji drugih orodij za upravljanje likvidnosti na način, ki ni del običajnega poslovanja, kot je določeno v teh pravilih in prospektu.
c) v razumnem roku pred načrtovano aktivacijo ali deaktivacijo side pockets.

Odkup v naravi (Redemption in kind)

Odkup v naravi predstavlja prenos sredstev, ki jih ima podsklad, namesto denarnih sredstev, za izpolnitev zahtevkov za odkup enot in izplačilo imetnikom enot podsklada. Odkup v naravi je dovoljen samo za izvedbo zahtevkov za odkup enot profesionalnih vlagateljev. Praviloma ustreza sorazmernemu deležu sredstev podsklada, vendar pri ETF-jih, katerih enote se trgujejo na reguliranem trgu in ki replicirajo indeks, odkup v naravi ni nujno sorazmeren deležu sredstev.

Družba določi pogoje za aktivacijo na ravni podsklada in jih enotno uporablja za vse vlagatelje. Družba določi pogoje za aktivacijo odkupa v naravi ob upoštevanju nekaterih naslednjih kriterijev ali njihove kombinacije:
• Nedostopnost trga – Takšne okoliščine vključujejo, vendar niso omejene na, začasno ustavitev borze, začasno ustavitev trgovanja s posameznimi vrednostnimi papirji, odsotnost aktivnih kotacij vrednostnih papirjev (odsotnost ponudbenih/povpraševalnih kotacij),
• Odstopanje borzne vrednosti enot (merjeno z najvišjo ponudbeno kotacijo) za 10 % ali več od iNAV,
• Vrednost zahtevkov za odkup enot znaša najmanj dvakratnik povprečne dnevne likvidnosti košarice v zadnjih treh mesecih,
• Nakupna cena vrednostnih papirjev (ponudbene kotacije) bistveno odstopa od nakupne cene vrednostnega papirja prejšnjega dne. Bistveno odstopanje ponudbene kotacije v primerjavi s ponudbeno kotacijo prejšnjega dne je odvisno od profila tveganja podsklada in znaša od 0,3 % do 3 %.

Družba je pogoje za aktivacijo za vsak posamezni podsklad predpisala v svojih internih postopkih.

V okviru svojega običajnega poslovanja lahko Družba uporablja odkup v naravi za odkup enot profesionalnih vlagateljev, kadar zgoraj navedeni pogoji niso izpolnjeni, in to se ne šteje za uporabo orodja za upravljanje likvidnosti. V okviru običajnega poslovanja Družba dogovori odkup v naravi z Pooblaščenim udeležencem.

Pristojbina proti razvrednotenju (Anti-dilution levy)

Pristojbina proti razvrednotenju je pristojbina, ki jo imetnik enot podsklada plača podskladu ob vpisu, odkupu ali izplačilu enot. Njen namen je dvojen: nadomestiti strošek likvidnosti, ki izhaja iz velikosti transakcije, ter zaščititi druge imetnike enot pred nepravičnim prikrajšanjem.

Družba določi pogoje za aktivacijo na ravni podsklada in jih enotno uporablja za vse vlagatelje. Družba določi pogoje za aktivacijo pristojbine proti razvrednotenju ob upoštevanju nekaterih naslednjih kriterijev ali njihove kombinacije:
• Odkup v naravi ni mogoč ali je bistveno omejen,
• Vrednost zahtevkov za vpis enot znaša najmanj dvakratnik povprečne dnevne likvidnosti košarice v zadnjih treh mesecih.
•

Pri določanju pristojbine proti razvrednotenju bo Družba upoštevala ocenjene implicitne in eksplicitne stroške, ki izhajajo iz zadevne transakcije. Pristojbina proti razvrednotenju se izračuna na proporcionalni osnovi za nakupe in prodaje enot, na celoten znesek vpisov in odkupov. Najvišja zaračunana pristojbina proti razvrednotenju ne sme presegati 5 % vrednosti zahtevka za vpis ali odkup.

Družba je pogoje za aktivacijo za vsak posamezni podsklad predpisala v svojih internih postopkih.

Pristojbina proti razvrednotenju se pripiše sredstvom podsklada.

Začasna ustavitev vpisov, ponovnih odkupov in odkupov (Suspension of subscriptions, repurchases and redemptions)

Začasna ustavitev vpisov, ponovnih odkupov in odkupov enot podsklada pomeni, da izdaja, ponovni odkup in odkup enot podsklada začasno niso dovoljeni. Začasna ustavitev vpisov, ponovnih odkupov in odkupov se lahko aktivira samo v izjemnih okoliščinah. Takšne okoliščine vključujejo zlasti, vendar niso omejene na, naslednje primere:
• Zaradi izjemnih okoliščin ni mogoče določiti natančne neto vrednosti sredstev podsklada,
• Resne težave z likvidnostjo,
• Resen kibernetski incident, ki preprečuje operativno poslovanje,
• Zaprtje trgov ali omejitve trgovanja,
• V izjemnih okoliščinah in po posvetovanju z družbo za upravljanje lahko Agencija v interesu vlagateljev družbi za upravljanje naloži aktivacijo ali deaktivacijo začasne ustavitve vpisov, ponovnih odkupov in odkupov enot iz člena 57a(1)(1) Zakona, če obstajajo utemeljena tveganja za zaščito vlagateljev ali finančno stabilnost, ki zahtevajo takšno aktivacijo ali deaktivacijo.

Praviloma bo Družba nadaljevala z izračunom neto vrednosti sredstev podsklada med začasno ustavitvijo vpisov, ponovnih odkupov in odkupov, razen v izjemnih primerih, ko izračun neto vrednosti sredstev podsklada ne bo mogoč. V takšnih izjemnih primerih bo Družba sprejela sorazmerne ukrepe za ponovno vzpostavitev pogojev za izračun neto vrednosti sredstev, vključno (odvisno od vzroka) s pridobitvijo ustreznih tržnih podatkov ali vrednotenj, uporabo alternativnih metod vrednotenja v skladu s pravili vrednotenja sklada ter usklajevanjem z depozitarjem in drugimi ustreznimi ponudniki storitev. Družba bo ponovno začela izračunavati neto vrednost sredstev takoj, ko bodo za to nastopili pogoji.

Med obdobjem začasne ustavitve imajo vlagatelji, ki vložijo zahtevek za odkup med začasno ustavitvijo vpisov in ponovnih odkupov enot podsklada, možnost umakniti svoj zahtevek med trajanjem začasne ustavitve. Začasna ustavitev vpisov, ponovnih odkupov in odkupov velja za vse razrede podsklada. Če vlagatelj zahtevka ne umakne, bo ta evidentiran in po prenehanju začasne ustavitve izvršen v skladu s

pravili podsklada o prejemu in izvrševanju naročil, po neto vrednosti sredstev, določeni na ustrezni dan vrednotenja po koncu začasne ustavitve, razen če ni v prospektu in pravilih določeno drugače.

Začasna ustavitev vpisov, ponovnih odkupov in odkupov bo prenehala, ko Družba ugotovi, da so izpolnjeni pogoji za prenehanje začasne ustavitve. Začasna ustavitev se konča, ko prenehajo razlogi, zaradi katerih je bila aktivirana, oziroma ko so ponovno vzpostavljeni pogoji za pravilno določanje neto vrednosti sredstev in izvrševanje naročil v interesu vlagateljev. Po koncu začasne ustavitve Družba ponovno začne prejemati in izvrševati naročila v skladu s pravili in prospektom, pri čemer se zahtevki, prejeti pred ali med obdobjem začasne ustavitve, izvršijo v skladu s prejšnjim odstavkom.

Računi za izločanje nelikvidnega premoženja (Side pockets)

Side pockets predstavljajo ločitev določenih sredstev podsklada, katerih ekonomske ali pravne značilnosti so se bistveno spremenile ali postale negotove zaradi izjemnih okoliščin, od preostalih sredstev podsklada. Ločitev sredstev na takšne račune omogoča pravičnejšo obravnavo vlagateljev, saj so sredstva, prizadeta zaradi izjemnih okoliščin, katerih tržno vrednotenje je težko ali nemogoče določiti, ločena od rednih sredstev podsklada tako, da se sredstva, ki niso prizadeta zaradi izjemnih okoliščin, prenesejo v novo ustanovljeni podsklad, s čimer se prepreči morebitna škoda za vlagatelje.

Sredstva, ki niso prizadeta zaradi izjemnih okoliščin, se prenesejo v novo ustanovljeni podsklad, ki nadaljuje poslovanje, medtem ko se obstoječi podsklad, ki vsebuje prizadeta sredstva, zapre in likvidira. Vlagatelji prejmejo sorazmerni delež v neprizadetih sredstvih preko novo ustanovljenega podsklada in ohranijo svoje pravice do prizadetih sredstev, pri čemer se izplačila izvedejo, ko je to mogoče glede na veljavne omejitve.

Takšne izjemne okoliščine vključujejo, vendar niso omejene na, primere, ko so sredstva podsklada predmet sankcij. Za sredstva podsklada, ki so predmet sankcij, se štejejo tista sredstva, glede katerih so bile uvedene:
• Omejevalni ukrepi ali zamrznitev sredstev, določeni z uredbami Sveta Evropske unije in drugimi akti institucij Evropske unije ter izvedbenimi predpisi Republike Hrvaške; ali
• Ukrepi pristojnih domačih ali tujih nadzornih in drugih javnih organov, ki prepovedujejo ali omejujejo razpolaganje, prenos, izterjavo, uporabo ali likvidacijo takšnih sredstev (npr. prepovedi plačil, prepovedi razpolaganja z nepremičninami, blokada računov in podobno).

Družba uporablja uradne objave in konsolidirane sezname sankcioniranih subjektov za identifikacijo sankcioniranih sredstev ter je v svoj sistem upravljanja tveganj in skladnosti vključila obveznost spremljanja veljavnih režimov sankcij.

V primeru, da del ali vsa sredstva podsklada postanejo predmet sankcij, bo Družba brez odlašanja sprejela naslednje ukrepe:
• Identificirala vse naložbe podsklada in povezane denarne tokove, zajete s sankcijami, ter ocenila možnost razpolaganja, izterjave in vrednotenja takšnih sredstev;
• Začasno ustavila vsak nadaljnji nakup sankcioniranih sredstev v imenu podsklada in preprečila sklepanje novih pravnih poslov, ki bi bili v nasprotju s sankcijskim režimom;
• Sprejela odločitev o ločitvi sankcioniranih sredstev na ločen side pocket račun podsklada. Ločitev bo izvedena z ustanovitvijo novega podsklada tako, da se nesankcionirana sredstva podsklada prenesejo v novo ustanovljeni podsklad, medtem ko bodo sankcionirana sredstva ostala v obstoječem podskladu;
• Sprejela odločitev o likvidaciji podsklada, ki vsebuje sankcionirana sredstva.

Družba bo vlagatelje obvestila z objavo na spletni strani Družbe in, kjer je to primerno, pisno ali na drug ustrezen trajni nosilec podatkov, o odločitvi Uprave za aktivacijo tega orodja za upravljanje likvidnosti in posledicah takšne odločitve.

Statusne spremembe

Člen 8

Statusne spremembe podsklada so lahko:

združitev podsklada, pri kateri se vsa sredstva enega ali več podskladov (prenosni sklad) prenesejo na drug, obstoječi, UCITS podsklad (prevzemni sklad);
prevzem podsklada, pri katerem se ustanovi nov UCITS podsklad (prevzemni podsklad), na katerega se prenesejo vsa sredstva dveh ali več UCITS podskladov, ki se prevzemajo (prenosni podskladi).

V primeru statusne spremembe podsklada je podsklad lahko prevzemni podsklad in/ali eden od prenosnih podskladov.

V primeru statusne spremembe se vsak od podskladov šteje za ločen sklad.

Statusna sprememba podsklada je dovoljena pod pogojem, da jo odobri Agencija in pod pogoji, določenimi z Zakonom, če po njeni izvedbi ekonomski položaj vlagateljev v podskladih, ki sodelujejo v statusni spremembi, ni oslabljen.

V primeru odločitve o združitvi ali prevzemu podsklada bo Družba v skladu z Zakonom obvestila vlagatelja o vseh dejanjih in okoliščinah statusne spremembe, da lahko vlagatelj oceni posledice, ki jih bo združitev imela za njegovo premoženje. Družba objavi obvestilo o tem na svoji spletni strani, kot tudi na spletnih straneh ZSE, LJSE in BVB ter na spletni strani SKDD (za enote sklada v podskladih, registriranih pri SKDD), spletni strani KDD (za enote sklada v podskladih, registriranih pri KDD) in DC (za enote sklada v podskladih, registriranih pri DC). Poleg tega bo za zagotovitev obveščenosti vlagateljev o statusni spremembi podsklada obvestilo vlagateljem dostavljeno preko SKDD (za enote sklada v podskladih, registriranih pri SKDD), KDD (za enote sklada v podskladih, registriranih pri KDD) in DC (za enote sklada v podskladih, registriranih pri DC) na naslednji način:

za imetnike enot sklada v podskladih, registriranih pri SKDD, bo obvestilo dostavljeno preko sistema e-investor, pod pogojem, da je imetnik enot sklada aktiviral takšno storitev. Če vlagatelj takšne storitve ni aktiviral, bo SKDD obvestilo dostavil po pošti.
za imetnika enot sklada v podskladih, registriranih pri KDD, bo obvestilo dostavil Sistemski član KDD na način, kot je bil dogovorjen s tem članom glede načina dostave obvestil (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med Sistemskim članom KDD in imetnikom enot sklada).
za imetnika enot sklada v podskladih, registriranih pri DC, bo obvestilo dostavil udeleženec sistema DC na način, kot je bil dogovorjen s tem članom glede načina dostave obvestil (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med udeležencem sistema DC in imetnikom enot sklada).

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

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

Po izvedbi statusne spremembe mora biti neto vrednost sredstev prevzemnega podsklada najmanj enaka neto vrednosti sredstev prenosnega podsklada pred izvedbo statusne spremembe.

Po izvedbi statusnih sprememb podskladov vlagatelj v podskladu prejme enote sklada v prevzemnem podskladu v skladu z določenim menjalnim razmerjem. Skupna vrednost vseh enot sklada vlagatelja v

podskladu po izvedeni statusni spremembi mora biti najmanj enaka skupni vrednosti enot sklada tega vlagatelja v prenosnem podskladu pred izvedbo statusne spremembe.

Likvidacija

Člen 9

Likvidacija podsklada se izvede v naslednjih primerih:

- ob prostovoljnem prenehanju dejavnosti Družbe, če podsklad ni bil prenesen na drugo pooblaščeno družbo za upravljanje,
- če Depozitar preneha opravljati dejavnost Depozitarja ali če Agencija prekliče izdano odobritev izbire Depozitarja in v roku 30 (tridesetih) dni od prenehanja veljavnosti oziroma preklica odobritve za izbiro Depozitarja ni bila sklenjena pogodba o opravljanju depozitarnih storitev z drugim depozitarjem ali če Agencija zavrne ali zavrže zahtevek za izdajo odobritve za izbiro depozitarja,
- če mesečna povprečna dnevna neto vrednost vseh podskladov, vključenih v Krovni sklad, pade pod 600.000,00 (šeststo tisoč) EUR v obdobju 3 (treh) zaporednih koledarskih mesecev in postopek združitve podsklada z drugim podskladom ni bil začet,
- če je bilo Družbi odvzeto dovoljenje za opravljanje dejavnosti ali če je bil nad Družbo začet stečajni postopek ali postopek likvidacije in upravljanje podsklada ni bilo preneseno na novo družbo za upravljanje v skladu z določbami Zakona,
- kadar Agencija kot poseben nadzorni ukrep naloži Upravi Družbe likvidacijo podsklada,
- v primerih iz Zakona, kjer mora depozitar likvidirati podsklad namesto prisilnega prenosa upravljanja podsklada in
- v drugih primerih, določenih z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, in Prospektom.

Zgornja določba tega člena velja tudi za likvidacijo Krovnega sklada.

Člen 10

Likvidacijo podsklada izvede Družba, razen v primeru stečaja Družbe ali kadar ji je Agencija začasno ali trajno odvzela dovoljenje za opravljanje storitev, ko likvidacijo izvede depozitar.

Če je depozitar v stečaju ali če mu je Hrvaška narodna banka, Agencija oziroma drug pristojni organ začasno ali trajno odvzel dovoljenje za opravljanje storitev, likvidacijo izvede pooblaščeni likvidator podsklada, ki ga imenuje Agencija.

Likvidator mora od dneva sprejetja sklepa o likvidaciji oziroma od dneva imenovanja za likvidatorja podsklada:

- o tem nemudoma obvestiti Agencijo in temu obvestilu priložiti besedilo za objavo in obvestilo o začetku likvidacije podsklada,
- v roku 3 (treh) dni objaviti informacijo o začetku likvidacije na svoji spletni strani,
- v roku 3 (treh) dni vsakemu Vlagatelju posredovati obvestilo o začetku likvidacije podsklada na spletnih straneh Družbe in spletnih straneh ZSE, LJSE in BVB ter na spletnih straneh SKDD (za Enote podskladov, vpisane pri SKDD), KDD (za Enote podskladov, vpisane pri KDD) in DC (za Enote podskladov, vpisane pri DC). Da se zagotovi obveščanje Vlagateljev o začetku likvidacije podsklada, se obvestilo Vlagateljem dodatno posreduje prek SKDD (za Enote podskladov, vpisane pri SKDD), KDD (za Enote podskladov, vpisane pri KDD) oziroma DC (za Enote podskladov, vpisane pri DC), in sicer na naslednji način:

- imetnikom Enot podskladov, vpisanih pri SKDD, obvestilo posreduje SKDD prek sistema e-Ulagatelj, pod pogojem, da je imetnik Enot to storitev aktiviral. Če Vlagatelj te storitve ni aktiviral, mu SKDD obvestilo pošlje po pošti.
- imetniku Enot podskladov, vpisanih pri KDD, obvestilo posreduje član KDD na način, ki ga je imetnik s tem članom dogovoril za posredovanje obvestil (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med članom KDD in imetnikom Enot),
- imetniku Enot podskladov, vpisanih pri DC, obvestilo posreduje član DC na način, ki ga je imetnik s tem članom dogovoril za posredovanje obvestil (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med članom DC in imetnikom Enot), ter
- v roku 15 (petnajstih) dni izdelati in Agenciji ter Depozitarju predložiti načrt likvidacijskega postopka in poročilo o stanju sredstev in obveznosti podsklada na dan pred dnevom sprejetja sklepa o likvidaciji podsklada.

Po sprejetju sklepa o likvidaciji je prepovedana vsaka nadaljnja izdaja ali odkup Enot. Od dneva sprejetja sklepa o likvidaciji se podskladu ne smejo zaračunavati nobene provizije ali stroški, razen provizij Depozitarju ter stroškov, povezanih z likvidacijskim postopkom in njegovo revizijo. Likvidator mora Agenciji predložiti zaključna likvidacijska poročila in poročilo o izvedeni likvidaciji podsklada ter je odgovoren za izdelavo teh poročil.

V postopku likvidacije podsklada likvidator unovči premoženje podsklada z njegovo prodajo. Ko Agenciji predloži načrt likvidacijskega postopka in poročilo o stanju sredstev in obveznosti podsklada na dan pred dnevom sprejetja sklepa o likvidaciji, likvidator začne z unovčevanjem premoženja podsklada. Izjemoma lahko likvidator dele premoženja podsklada (na primer depozite, izvedene finančne instrumente, kratkoročne in dolgoročne dolžniške vrednostne papirje) unovči na primeren način, ki ne vključuje prodaje (npr. z zapadlostjo), pri čemer upošteva predvsem interes Vlagateljev in rok, predviden za izvedbo likvidacije podsklada. Likvidator lahko za račun podsklada sklepa samo posle, ki so potrebni za zaščito premoženja podsklada, njegovo unovčenje ter poravnavo obveznosti podsklada. Likvidator lahko opravlja tudi posle zastopanja podsklada, ki izhajajo iz pravic posamezne vrste premoženja, iz katerega je sestavljen podsklad, vendar samo z namenom zaščite premoženja podsklada oziroma interesov Vlagateljev. V postopku likvidacije mora likvidator ravnati v najboljšem interesu Vlagateljev in skrbeti, da se likvidacija izvede v razumnem roku, pri čemer se najprej poravnajo obveznosti podsklada, zapadle do dneva sprejetja sklepa o likvidaciji, vključno z zahtevami za odkup enot, vloženimi do dneva sprejetja sklepa o likvidaciji, nato pa vse druge obveznosti podsklada, ki do dneva sprejetja sklepa o likvidaciji niso zapadle, izhajajo pa iz transakcij, povezanih z upravljanjem premoženja.

Stroški likvidacije obsegajo stroške unovčenja premoženja podsklada, poravnave obveznosti podsklada in razdelitve premoženja Vlagateljem, stroške obveščanja Vlagateljev, stroške revizije v likvidaciji, plačilo likvidatorju ter vse druge stroške, ki se izkažejo za nujne v postopku likvidacije podsklada oziroma za katere likvidator oceni, da so v interesu Vlagateljev. Kadar likvidatorja imenuje Agencija, plačilo likvidatorju določi Agencija. V drugih primerih likvidator določi primerno plačilo, ki ga predloži Agenciji v soglasje. Stroški likvidacije se izplačajo iz premoženja podsklada po poravnavi obveznosti.

Ko so poravnane obveznosti podsklada in stroški likvidacije, likvidator izdela predlog za razdelitev preostale čiste vrednosti sredstev podsklada Vlagateljem sorazmerno z njihovim deležem v podskladu. Če je unovčen samo del premoženja podsklada, obveznosti podsklada pa so poravnane v skladu z Zakonom, lahko likvidator izdela predlog za razdelitev unovčenega dela premoženja podsklada Vlagateljem sorazmerno z njihovim deležem v podskladu, če je to v interesu Vlagateljev.

Predlog za razdelitev unovčenega premoženja podsklada mora Družba kot likvidator nemudoma predložiti Depozitarju, ki v roku 7 (sedmih) dni poda pisno mnenje o tem, ali je predlagana razdelitev unovčenega premoženja v interesu Vlagateljev. Družba kot likvidator izplača Vlagatelje na podlagi predloga za razdelitev unovčenega premoženja v roku 3 (treh) Delovnih dni od dneva prejema pozitivnega mnenja Depozitarja.

Rok za izvedbo likvidacije podsklada je 6 (šest) mesecev od dneva sprejetja sklepa o likvidaciji.

Če likvidator podsklada oceni, da je podaljšanje roka v interesu Vlagateljev, ali če roka iz objektivnih in dokazljivih razlogov ni mogoče upoštevati, določi nadaljnji rok, ki ne sme biti daljši od 6 (šest) mesecev, in Agenciji predloži obrazložitev za njegovo podaljšanje. Če tudi podaljšanje roka ne zadostuje za zaščito interesov Vlagateljev oziroma roka iz objektivnih in dokazljivih razlogov ni mogoče upoštevati, lahko likvidator določi nadaljnji rok, ki ne sme biti daljši od 6 (šest) mesecev, in Agenciji predloži obrazložitev za njegovo podaljšanje, in tako vse dokler je to nujno, pri čemer ima Agencija pooblastilo, da likvidatorju naloži dokončanje likvidacijskega postopka v določenem roku.

Register

Člen 11

Razreda A podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter Enote podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se vodijo v elektronski obliki v registru Enot, ki ga vodi SKDD d.d., ki je odgovoren za njegovo vodenje.

Razreda B podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Enote razreda A podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter Enote podsklada InterCapital Euro Money Market UCITS ETF se vodijo v elektronski obliki v registru Enot, ki ga vodi KDD d.d., ki je odgovoren za njegovo vodenje.

Razredi B podskladov InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ter razreda C podskladov InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF se vodijo v elektronski obliki v registru Enot, ki ga vodi DC, ki je odgovoren za njegovo vodenje.

V zvezi z Enotami premoženja podskladov, ki so vpisane pri KDD in uvrščene v trgovanje na GPW, KDD ostaja CSD izdajatelja in upravljavec registra, KDPW pa deluje izključno kot CSD vlagatelja na podlagi povezave CSD med KDD in KDPW. Navedeno ne pomeni spremembe upravljavca registra za zadevne Enote premoženja.

Družba

Člen 12

Družba je bila ustanovljena in posluje kot družba z omejeno odgovornostjo s sedežem v Republiki Hrvaški, v skladu z določbami Zakona o odprtih investicijskih skladih z javno ponudbo, Zakona o gospodarskih družbah ter drugih aktov in predpisov, ki urejajo poslovanje Družbe.

Poslovanje Družbe nadzira Agencija, pri čemer je Družba nadzorovani subjekt. Agencija izvaja nadzor nad nadzorovanimi subjekti v skladu z Zakonom o Hrvaški agenciji za nadzor finančnih storitev, v skladu s predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, drugimi akti in predpisi, sprejetimi na njihovi podlagi, Uredbami Evropske unije ter smernicami evropskih nadzornih organov, ki urejajo poslovanje družb za upravljanje in UCITS skladov.

Agencija je Družbi podelila dovoljenje za naslednje dejavnosti:

- ustanavljanje investicijskih skladov;
- upravljanje investicijskih skladov;

Poslovni cilji in strategija Družbe

Člen 13

Poslovni cilj Družbe vključuje profesionalno upravljanje finančnih sredstev ter zanesljivo in visoko kakovost storitev, z namenom ohranjanja in trajnostnega povečevanja vrednosti finančnih sredstev Vlagateljev, v skladu s tržnimi pogoji in investicijskimi strategijami.

Strategija Družbe vključuje razvoj in ponudbo investicijskih (pod)skladov in produktov Vlagateljem, ki lahko s profesionalnim upravljanjem in ustreznimi donosi zadostijo potrebam Vlagateljev, odvisno od njihovih investicijskih ciljev, obsega in nagnjenosti k tveganju.

Organi Družbe

Člen 14

Organi Družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina Družbe.

Uprava Družbe ima najmanj dva člana, od katerih je eden predsednik uprave. Uprava vodi in zastopa Družbo v skladu s pooblastili iz družbene pogodbe, Zakona o odprtih investicijskih skladih z javno ponudbo in Zakona o gospodarskih družbah.
Uprava poroča nadzornemu svetu in skupščini Družbe o izvajanju poslovne politike Družbe. Člani uprave Družbe so solidarno odgovorni Družbi za škodo, ki nastane zaradi dejanja, opustitve dejanja in neizpolnitve njihovih obveznosti in dolžnosti, razen če dokažejo, da so pri izpolnjevanju svojih obveznosti in dolžnosti ravnali s skrbnostjo dobrega strokovnjaka.
Imena članov uprave Družbe z njihovimi življenjepisi so navedena v Prospektu krovnega sklada pod točko 3.
Nadzorni svet Družbe ima najmanj tri člane in nadzoruje izvajanje poslovanja Družbe. Nadzorni svet Družbe daje soglasje upravi glede določanja poslovne politike Družbe, finančnega načrta Družbe, organizacije mehanizmov notranjega nadzora Družbe, okvirnega letnega programa dela notranje revizije, politike prejemkov, pravil krovnega sklada ter v drugih primerih, določenih z Zakonom. Nadzorni svet Družbe nadzoruje delo notranje revizije, daje svoje mnenje Agenciji in predloži svoje poročilo skupščini Družbe glede ugotovitev Agencije v nadzornih postopkih ter nadzoruje ravnanje Družbe v skladu z odredbami in odločbami Agencije, potrjuje računovodske izkaze, daje svoje mnenje o letnem poročilu notranje revizije in letnem poročilu uprave Družbe. Člani nadzornega sveta Družbe so solidarno odgovorni Družbi za škodo, ki nastane zaradi dejanja, opustitve dejanja in neizpolnitve njihovih obveznosti in dolžnosti, razen če dokažejo, da so pri izpolnjevanju svojih obveznosti in dolžnosti ravnali s skrbnostjo dobrega strokovnjaka.
Imena članov nadzornega sveta Družbe z njihovimi življenjepisi so navedena v Prospektu krovnega sklada pod točko 3.

Družba, člani uprave Družbe in člani nadzornega sveta Družbe morajo:

- pri opravljanju svojih dejavnosti oziroma svojih dolžnosti ravnati vestno in pošteno ter v skladu s pravili stroke,
- pri izpolnjevanju svojih obveznosti ravnati s skrbnostjo dobrega strokovnjaka,
- ravnati v najboljšem interesu podsklada in Vlagateljev ter varovati integriteto kapitalskih trgov,
- vzpostaviti in učinkovito uporabljati sredstva in procese, potrebne za urejeno opravljanje dejavnosti Družbe,
- sprejeti vse razumne ukrepe za preprečevanje nasprotij interesov, in kadar se jim ni mogoče izogniti, taka nasprotja interesov prepoznati, upravljati, spremljati in, kadar je primerno, razkriti, da se prepreči njihov negativni vpliv na interese podsklada in Vlagateljev ter zagotovi, da sta podsklad in Vlagatelji obravnavani pošteno, in

- spoštovati določbe Zakona in predpisov, sprejetih na njegovi podlagi, na način, ki spodbuja najboljše interese Vlagateljev in integriteto kapitalskega trga.

Organizacijske zahteve Družbe

Člen 15

Družba je vzpostavila notranjo organizacijsko strukturo, ki zagotavlja pravilno izvajanje nalog upravljanja podsklada, tako da so dejavnosti razdeljene na organizacijske enote, in sicer:

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

o funkcija spremljanja skladnosti z relevantnimi predpisi,
Naloge navedene funkcije vključujejo:

- spremljanje in redno ocenjevanje ustreznosti in učinkovitosti ukrepov in postopkov Družbe;
- svetovanje upravi in drugim relevantnim osebam, odgovornim za zagotavljanje in opravljanje investicijskih storitev in dejavnosti, glede uporabe relevantnih predpisov;
- svetovanje upravi glede tveganj neskladnosti, povezanih s trenutnimi in predlaganimi prihodnjimi poslovnimi dejavnostmi Družbe;
- druge naloge.

o funkcija upravljanja tveganj,
Naloge navedene funkcije vključujejo:

- izvajanje strategij, politik, postopkov in ukrepov Družbe, ki tvorijo njen sistem upravljanja tveganj, ter notranjega procesa ocenjevanja kapitala Družbe v skladu z določbami veljavnih predpisov in notranjih aktov Družbe, ki se nanašajo na upravljanje tveganj;
- redno poročanje in svetovanje upravi in vodjem oddelkov glede nalog upravljanja tveganj;
- analizo zahtev za nove produkte glede njihove tveganosti in vpliva na Družbo;
- izvajanje sistema za merjenje in spremljanje izpostavljenosti tveganjem sredstev v upravljanju oziroma investicijskih skladov;
- vzpostavitev notranjih modelov za ocenjevanje in upravljanje tveganj;
- druge naloge.

o funkcija notranje revizije,
Naloge navedene funkcije vključujejo:

- nadzor nad pravilnostjo izvajanja nalog upravljanja skladov, nalog upravljanja tveganj, nalog oddelka za spremljanje skladnosti, nalog oddelka za podporo podskladom in sredstvom strank, nalog oddelka prodaje in podpore prodaji, nalog računovodskega oddelka ter druge izredne nadzore na zahtevo revizijskega odbora ali uprave Družbe;
- obveščanje revizijskega odbora Družbe in uprave o ugotovljenih nezakonitostih ali nepravilnostih v poslovanju Družbe;
- sprejemanje, izvajanje in posodabljanje revizijskega načrta in
- druge naloge.
- enota za podporo podskladom in sredstvom strank („back office“),
- enota za poslovno podporo Družbe in
- enota za prodajo in podporo prodaji.
  Posamezna ključna delovna področja članov uprave Družbe in skupno delo so predpisana z notranjimi akti Družbe v skladu s predpisi, kar zagotavlja, da sta organizacijska enota front office in organizacijska enota back office ter organizacijska enota front office in organizacijska enota middle office razmejeni med člani uprave Družbe tako, da je en član uprave Družbe zadolžen za investicijski proces, medtem ko je en član uprave Družbe zadolžen za organizacijo poslovanja in nadzor.
  Družba je z notranjimi akti in svojo organizacijsko strukturo zagotovila, da osebe, vključene v

izvajanje kontrolnih funkcij, niso vključene v izvajanje nalog, ki jih nadzorujejo, da so kontrolne funkcije neodvisne od drugih funkcij in dejavnosti Družbe ter da poročajo neposredno upravi in nadzornemu svetu Družbe.

Člen 16

Relevantna oseba v zvezi z Družbo je (v nadaljevanju: »Relevantna oseba«):

- oseba na vodstvenem položaju v Družbi, oseba, ki je družbenik Družbe, član nadzornega sveta Družbe ali prokurist Družbe,
- oseba na vodstvenem položaju ali oseba, ki je družbenik Družbe v kateri koli pravni osebi, pooblaščeni za ponujanje enot Sklada,
- oseba na vodstvenem položaju v pravni osebi, na katero je Družba prenesla svoje naloge,
- zaposleni v Družbi, zaposleni v pravni osebi, na katero je Družba prenesla svoje naloge, ali zaposleni v pravni osebi, pooblaščeni za ponujanje enot Sklada, ki je vključen v dejavnosti, ki jih izvaja Družba, in
- katera koli druga fizična oseba, katere storitve so dane na voljo in so pod pristojnostjo Družbe ter je vključena v dejavnosti, ki jih izvaja Družba.

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

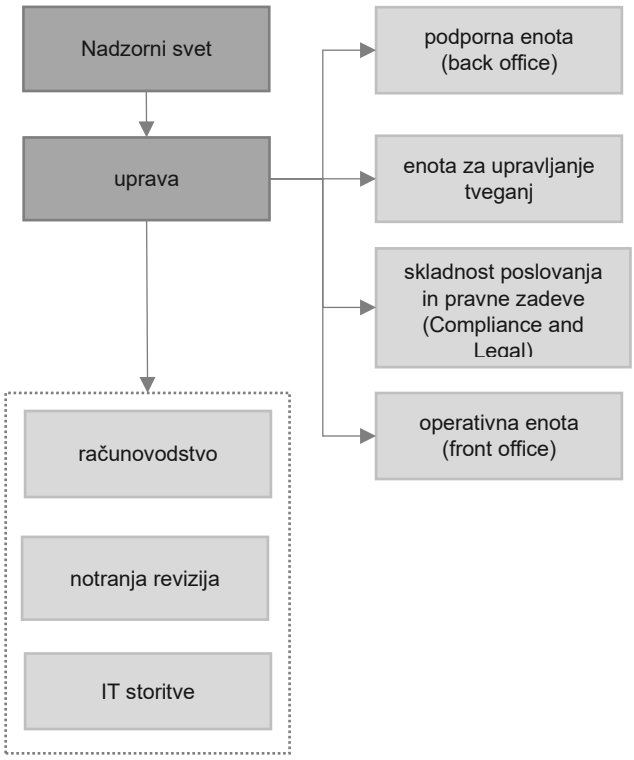
Družba je pri notranji razporeditvi funkcij opredelila odgovornosti višjega vodstva in oseb, ki opravljajo kontrolne funkcije, v skladu z določbami Zakona in predpisov, sprejetih na njegovi podlagi.

Družba je predpisala, uporablja in redno posodablja notranje akte, ki urejajo njeno notranjo organizacijsko strukturo in proces odločanja, iz katerih je jasno in dokumentirano razviden proces odločanja ter razdelitev odgovornosti za te odločitve, in vključujejo:

- razdelitev na organizacijske enote,
- podroben opis nalog in odgovornosti vsake organizacijske enote,
- seznam delovnih mest in zaposlenih znotraj posamezne organizacijske enote,
- naloge in razdelitev pooblastil višjega vodstva in zaposlenih v družbi za upravljanje,
- notranji proces poročanja in odločanja v družbi za upravljanje in
- način hrambe poslovne dokumentacije in podatkov.

Člen 17

Grafični prikaz aktualne organizacijske strukture (organigram) Družbe z jasnimi linijami odgovornosti:



<u>Pravice, obveznosti in odgovornosti Družbe ter Vlagateljev</u>

Člen 18

Družba upravlja in razpolaga z ločenim premoženjem podsklada ter uresničuje vse pravice, ki iz njega izhajajo, v svojem imenu, za skupni račun vseh vlagateljev v podsklad, v skladu z določbami Zakona, predpisov, sprejetih na podlagi Zakona, prospekta Krovnega sklada in teh Pravil.

Člen 19

Družba ravna v najboljšem interesu vlagateljev in podsklada ter strokovno in s posebno skrbnostjo sprejema investicijske odločitve, delegira posle tretjim osebam, uporablja zunanje storitve in opravlja druge posle, ki so pomembni za Družbo in podsklad.

Člen 20

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

- biti sposobna pravočasno izpolnjevati svoje zapadle obveznosti (načelo likvidnosti), oziroma trajno sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti (načelo solventnosti),
- upravljati podsklad na način, da je podsklad sposoben pravočasno izpolnjevati svoje zapadle obveznosti (načelo likvidnosti), oziroma da je podsklad trajno sposoben izpolnjevati vse svoje obveznosti (načelo solventnosti),
- zagotavljati ponudbo deležev izključno prek oseb v skladu z Zakonom,
- pridobivati premoženje za podsklad izključno v svojem imenu in za račun podsklada oziroma vlagateljev ter ga hraniti pri Depozitarju, v skladu z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, ter drugimi relevantnimi predpisi,
- posredovati Depozitarju kopije vseh izvirnih listin, povezanih s transakcijami s premoženjem podsklada, takoj po sestavi teh listin ali njihovem prejemu, ter vse druge listine in dokumentacijo,

pomembno za opravljanje poslov in izvrševanje dolžnosti Depozitarja, predvidenih z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, ter drugimi relevantnimi predpisi,
- objavljati podatke o Družbi in podskladu v skladu z Zakonom in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, ter drugimi relevantnimi predpisi,
- imenovati osebo za vzdrževanje stikov z Agencijo z namenom izvajanja poročanja in drugih korespondenčnih dejavnosti, zahtevanih z določbami Zakona,
- upravljati podsklad v skladu z omejitvami vlaganj in predpisano stopnjo tveganja,
- izdajati Depozitarju naloge za uresničevanje pravic, povezanih s premoženjem podsklada, in
- spoštovati tudi druge zahteve, določene z Zakonom in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona.

Družba bo za podsklad pripravila ločena letna in polletna finančna poročila v skladu z Zakonom ter veljavnimi predpisi. Finančne podatke iz poročil bo revidiral pooblaščeni revizor, ki preverja letna finančna poročila, vključno s knjigovodstvom podsklada. Mnenje pooblaščenega revizorja o opravljeni reviziji ter morebitne pridržke njegovega mnenja bo v celoti vključeno v vsako letno finančno poročilo.

Člen 21

Družba ne zaračunava Pooblaščenemu udeležencu vstopne in izstopne provizije.

Družba ostalim vlagateljem ne zaračunava izstopne provizije v primerih, v katerih imajo pravico zahtevati odkup enot od Družbe.

Družba zaračunava podskladu provizijo za upravljanje in provizijo Depozitarju v znesku, ki je naveden v Prospektu pod točko 2.21.3. (provizija za upravljanje) in točko 2.21.4. (provizija depozitarju).

Člen 22

Družba upravlja Krovni sklad ob upoštevanju načel likvidnosti, solventnosti, varnosti in razpršitve tveganja, pri čemer upošteva omejitve naložb, določene z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, in prospektom Krovnega sklada.

S premoženjem podsklada Družba razpolaga po tržni ali, če tržna ne obstaja ali ne odraža temeljne vrednosti premoženja, po ocenjeni vrednosti.

Družba je dolžna za podsklad določiti vrednost njegovega premoženja ter vseh obveznosti podsklada pri ugotavljanju čiste vrednosti premoženja podsklada na enoto.

Neto vrednost premoženja podsklada Družba izračunava v skladu s sprejetimi računovodskimi politikami oziroma metodologijami vrednotenja, ki so skladne z veljavnimi predpisi in prospektom Krovnega sklada.

<u>Ločenost premoženja podskladov</u>

Člen 23

Premoženje podskladov, ki sestavljajo Krovni sklad, ne pripada Družbi, ni del njenega premoženja, njene likvidacijske ali stečajne mase, niti ne more biti predmet izvršbe za poplačilo terjatve do Družbe.

Premoženje podsklada se hrani in vodi ločeno od premoženja Družbe.

Vse, kar Družba pridobi na podlagi pravic, ki pripadajo podskladu, ali na podlagi poslov, ki se nanašajo na premoženje podsklada, ali kar oseba, pooblaščena za upravljanje podsklada, pridobi kot

nadomestilo za pravico, ki pripada podskladu, prav tako pripada podskladu in predstavlja premoženje podsklada.

Člen 24

Družba ne sme:

- opravljati dejavnosti posredovanja pri nakupu in prodaji finančnih instrumentov,
- pridobivati ali odsvajati premoženja podsklada za svoj račun ali za račun Povezanih oseb,
- kupovati s sredstvi podsklada premoženja ali sklepati poslov, ki niso predvideni s prospektom Krovnega sklada,
- izvajati transakcij, s katerimi krši določbe Zakona, predpisov, sprejetih na podlagi Zakona, in prospekta Krovnega sklada, vključno z določbami o omejitvah naložb v podsklad,
- neodplačno odsvajati premoženja podsklada,
- pridobivati ali odsvajati premoženje podsklada po ceni, ki je manj ugodna od tržne cene ali ocenjene vrednosti zadevnega premoženja,
- neposredno ali posredno, istočasno ali z zamikom, dogovarjati prodajo, nakup ali prenos premoženja med podskladom in drugim podskladom, ki ga upravlja, ali med podskladom in individualnim portfeljem, ki ga upravlja, pod pogoji, ki so drugačni od tržnih pogojev ali ki en podsklad ali individualni portfelj postavljajo v ugodnejši položaj v primerjavi z drugim,
- prevzemati obveznosti v zvezi s premoženjem, ki v trenutku prevzema teh obveznosti ni last podsklada, z izjemo transakcij s finančnimi instrumenti, izvedenih na urejenem trgu ali drugem trgu, katerega pravila omogočajo dobavo finančnih instrumentov ob hkratnem plačilu,
- za svoj račun pridobivati ali odsvajati enote,
- izdajati druge finančne instrumente podsklada razen enot,
- vlagati premoženja podsklada v finančne instrumente, katerih izdajatelj je podsklad sam,
- izplačevati dividende in bonuse zaposlenim ter upravi Družbe, če ne izpolnjuje kapitalskih zahtev,
- izvajati prodaje brez kritja prenosljivih vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga ali drugih finančnih instrumentov, kot je določeno z Zakonom,
- ravnati v nasprotju z določbami prospekta Krovnega sklada, zlasti glede omejitev naložb.

Člen 25

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

Vsako pooblastilo, po katerem bi Družba zastopala vlagatelje, je nično.

Terjatve za povračilo stroškov in nadomestil, nastalih v zvezi s sklepanjem pravnih poslov za skupni račun vlagateljev, lahko Družba poravna izključno iz premoženja podsklada, brez možnosti, da bi jih neposredno bremenila vlagatelje.

Družba vlagateljem ne more izdati pooblastila za uresničevanje glasovalnih pravic iz finančnih instrumentov, ki pripadajo premoženju podsklada.

Družba sama ali preko depozitarja, z jasno dano glasovalno instrukcijo, uresničuje glasovalne pravice iz delnic, ki sestavljajo premoženje podsklada. Glasovalne pravice iz delnic lahko uresničuje tudi pooblaščenec, ki mu Družba v tem primeru izda posebno pisno pooblastilo z jasnimi navodili za glasovanje.

Člen 26

Družba redno posodablja in vzdržuje svojo spletno stran, ki vsebuje osnovne podatke o Družbi, članih uprave Družbe, nadzornega odbora Družbe in depozitarju, polletna in revidirana letna poročila podsklada in Družbe, prospekt Krovnega sklada, Pravila in PRIIP KID, seznam podskladov, ki jih upravlja Družba, in njihove cene enot, mesečno poročilo podsklada, tabelarni prikaz vpliva posameznih tveganj na Družbo in podsklad, obvestila, povezana z Družbo in podskladom, ter druge podatke, predpisane z Zakonom in Prospektom.

Člen 27

Družba je odgovorna podskladu in vlagateljem za redno in vestno opravljanje poslov, določenih z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, prospektom Krovnega sklada in Pravili.
V primeru, da Družba ne opravi ali opusti opraviti v celoti ali delno oziroma če nepravilno opravi katerikoli posel ali dolžnost, predvideno z Zakonom, prospektom Krovnega sklada ali Pravili, odgovarja za škodo, povzročeno ločenemu premoženju podsklada, ki je nastala kot posledica opustitve Družbe pri opravljanju in izvrševanju njenih dolžnosti.
Družba odgovarja po kriteriju domnevne krivde, vendar ne odgovarja za škodo, ki je nastala kot posledica višje sile.
Družba odgovarja po kriteriju domnevne krivde za škodo, ki nastane vlagateljem zaradi:

- izdaje ali odkupa enot in
- opustitve odkupa enot,
  če je vlagatelj ta dejanja ali opustitve izvedel na podlagi prospekta Krovnega sklada, Pravil, PRIIP KID, polletnih in revidiranih letnih poročil podsklada ter na podlagi obvestil vlagateljem, ki so vsebovali neresnične ali nepopolne podatke in informacije ali zavajajoče podatke in informacije ali na podlagi podatkov in dokumentov, ki so jih vlagatelju posredovale osebe, ki v imenu in za račun Družbe opravljajo posle ponujanja enot.

Člen 28

Družba lahko iz objektivnih razlogov z namenom povečanja učinkovitosti prenese na tretje osebe posle, ki jih je dolžna opravljati, ob predhodnem obvestilu Agenciji, pri čemer Družba ostaja v celoti odgovorna za izvajanje prenesenih poslov.

Pri izbiri tretjih oseb Družba skrbi, da imajo te osebe dober ugled, strokovne kvalifikacije in izkušnje, potrebne za izvajanje prenesenih poslov, ter da prenos ne ogroža interesov vlagateljev in podsklada.

S pogodbo o prenosu poslov je določeno, da mora tretja oseba omogočiti nadzor nad prenesenim poslom s strani zaposlenih Agencije.

<u>Varstvo osebnih podatkov</u>

Člen 29

Družba se bo ravnala v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi, ki urejajo varstvo osebnih podatkov (na primer Splošna uredba o varstvu podatkov).

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

Člen 30

Fiduciarno razmerje med Družbo in vlagateljem, ki ni Pooblaščeni udeleženec, temelji na pogodbi o vlaganju in obstaja med Družbo in vsakokratnim vlagateljem v podsklad.

Med Družbo in Pooblaščenim udeležencem obstaja specifično fiduciarno razmerje, ki temelji na pogodbi o vlaganju, ki pa nima nujno vseh značilnosti fiduciarnega razmerja iz prvega odstavka tega člena, pri čemer je razlika fiduciarnega razmerja pojasnjena v 1. členu teh Pravil.

Na podlagi pogodbe o vlaganju vlagatelj z enoto pridobi položaj soimetnika na stvareh, pravicah in terjatvah, ki pripadajo skupnemu ločenemu premoženju podsklada.

Vplačana sredstva sme Družba vlagati šele potem, ko je vlagatelj vpisan v Register enot, razen v primeru izrecnega pisnega soglasja vlagatelja v skladu z Zakonom in Prospektom.

Vlagatelj odgovarja za obveznosti, prevzete za račun podsklada, do višine vrednosti enot.

Noben vlagatelj ne more zahtevati delitve skupnega ločenega premoženja podsklada.

Pravice vlagateljev ter pravice in bremena na enotah v korist tretjih oseb mirujejo v času začasne ustavitve izdaje in odkupa enot.

Zavrnitev zahteve za vpis (naročilo) enot sklada

Člen 31

Društvo za upravljanje ima pravico zavrniti zahtevo za izdajo Enot pooblaščenemu udeležencu, če:

- pooblaščeni udeleženec ni predložil vse dokumentacije, ki jo Društvo za upravljanje zahteva za sklenitev naložbene pogodbe;
- zahteva za izdajo Enot, ki jo je predložil pooblaščeni udeleženec, ne izpolnjuje minimalne zahteve LOT;
- drugih primerih, določenih v Prospektu.

Društvo za upravljanje je dolžno zavrniti sklenitev naložbene pogodbe za vsako zahtevo za izdajo Enot, ki je prejeta v času začasne ustavitve izdaje in odkupa Enot.
Kadar Društvo za upravljanje zavrne sklenitev naložbene pogodbe, mora o tem obvestiti pooblaščenega udeleženca na isti Delovni dan, na katerega je bila zahteva za izdajo Enot predložena.

Depozitar

Člen 32

Depozitar je kreditna institucija ali podružnica kreditne institucije, kateri so skladno z določbami Zakona zaupani posli depozitarja.

Pravni odnos med Družbo in Depozitarjem je urejen na podlagi pisne pogodbe o opravljanju poslov depozitarja. O izbiri Depozitarja, kot tudi o spremembi Depozitarja odloča Družba pod pogojem pridobitve odobritve Agencije.

Podsklad ima lahko samo enega Depozitarja. Družba ne sme delovati hkrati kot družba za upravljanje in kot depozitar podsklada. Družba ne sme imeti delnic ali deležev v Depozitarju niti v osebi, na katero je Depozitar skladno z Zakonom prenesel posle za katere je z Družbo sklenil pogodbo o opravljanju poslov depozitarja.

Člen 33

Pri pridobivanju premoženja za podsklad v svoje ime in za račun podsklada oziroma vlagateljev, Družba hrani premoženje pri Depozitarju, skladno z Zakonom, predpisi sprejetimi na podlagi Zakona ter drugimi relevantnimi predpisi.

Družba je dolžna dostavljati Depozitarju kopije vseh izvornih listin vezanih na transakcije s premoženjem pod sklada in to takoj po sestavi teh listin ali njihovem prejemu, ter vse ostale listine in dokumentacijo pomembno za opravljanje poslov Depozitarja. Družba izdaja Depozitarju naloge za uresničevanje pravic povezanih s premoženjem podsklada. Depozitar izvršuje naloge in navodila Družbe izključno če so v skladu z določbami Zakona in prospekta Krovnega sklada.

Posli Depozitarja

Člen 34

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

- **Kontrolne posle:**
    - zagotavlja, da se izdaja, odkup in izplačilo deležev izvajajo v skladu z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, drugimi veljavnimi predpisi in prospektom Krovnega sklada,
    - zagotavlja, da sta neto vrednost premoženja podsklada ter cena deleža izračunani v skladu s sprejetimi računovodskimi politikami oziroma metodologijami vrednotenja, Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, veljavnimi predpisi ter prospektom Krovnega sklada,
    - izvršuje naloge Družbe v zvezi s transakcijami s finančnimi instrumenti in drugim premoženjem, ki sestavlja portfelj podsklada, izključno pod pogojem, da niso v nasprotju z Zakonom, predpisi Agencije, prospektom Krovnega sklada in Pravili,
    - zagotavlja, da so vsi prihodki in druge pravice, ki izhajajo iz transakcij s premoženjem podsklada, nakazani 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 premoženje podsklada vlaga v skladu z razglašenimi cilji in določbami prospekta Krovnega sklada, Zakona, predpisov, sprejetih na podlagi Zakona, in drugih veljavnih predpisov,
    - poroča Agenciji in Družbi o izvedenem postopku nadzora izračuna neto vrednosti premoženja podsklada in
    - prijavlja Agenciji vsako resnejšo ali hujšo kršitev Zakona, predpisov, sprejetih na podlagi Zakona, in pogodbe o opravljanju poslov depozitarja s strani Družbe.

- **Spremljanje toka denarja podsklada:**
    - zagotavlja učinkovito in ustrezno spremljanje toka denarja podsklada, zlasti da se vsa vplačila vlagateljev, izvršena za namen izdaje deležev, in vsa druga denarna sredstva podsklada evidentirajo na denarnih računih, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:
        - odprti so v imenu Družbe ali Depozitarja, za račun podsklada,
        - odprti so pri centralni banki, kreditni instituciji s sedežem v Republiki Hrvaški ali državi članici ali banki s sedežem v tretji državi z dovoljenjem za delo, izdanim s strani pristojnega organa, na trgih, kjer so takšni denarni računi potrebni za poslovanje podsklada in ki so predmet predpisov, ki imajo enak učinek kot hrvaško pravo in nad katerimi se učinkovito izvaja nadzor, in
        - vodijo se v skladu z načeli zaščite premoženja strank, predpisanimi z zakonom, ki ureja trg kapitala, in predpisi, sprejetimi na njegovi podlagi, v delu, ki se nanaša na zaščito premoženja strank.

- zagotavlja, da kadar so denarni računi odprti v imenu Depozitarja, za račun podsklada, na njih niso hranjena lastna denarna sredstva oseb, pri katerih so ti računi odprti, niti lastna denarna sredstva Depozitarja.
- ažurno vodi lastne evidence o denarnih sredstvih podsklada, evidentiranih na denarnih računih.

- **Hrambo premoženja podsklada:**

  - Premoženje podsklada se zaupa v hrambo Depozitarju na naslednji način: Za finančne instrumente, ki jih je mogoče hraniti v skrbništvu, Depozitar:

    - hrani v skrbništvu vse finančne instrumente, ki jih je mogoče vpisati na račun finančnih instrumentov, odprt v knjigah Depozitarja, in
    - zagotavlja, da se vsi finančni instrumenti, ki jih je mogoče vpisati na račun finančnih instrumentov, odprt v knjigah depozitarja, vodijo na ločenih računih, na način, kot je to predpisano z zakonom, ki ureja trg kapitala, in predpisi, sprejetimi na njegovi podlagi, v delu, ki se nanaša na zaščito premoženja strank, odprtih v imenu Družbe, za račun podsklada, tako da jih je mogoče v vsakem trenutku jasno določiti in ločiti kot premoženje, ki pripada podskladu.

    Za vse drugo premoženje je Depozitar dolžan:

    - preveriti in potrditi, da je to v lasti Družbe za račun podsklada na podlagi informacij ali dokumentov, ki jih je Depozitarju posredovala Družba, ali, kadar je to primerno, na podlagi podatkov iz javno dostopnih registrov in evidenc ter drugih zunanjih virov, in
    - ažurno voditi evidence o tistem premoženju, za katero je ugotovil, da je v lasti Družbe za račun podsklada.

  - Depozitar je dolžan Družbi redno dostavljati celovit in vseobsegajoč seznam premoženja podsklada ali na ustrezen način omogočiti Družbi trajen vpogled v pozicije podsklada, shranjene pri Depozitarju.
  - Depozitar je dolžan poročati Družbi o korporativnih dejanjih, povezanih s premoženjem podsklada, ki mu je zaupano v hrambo, in izvrševati njegove naloge, ki iz tega izhajajo.

<u>Osnovne pravice, obveznosti in odgovornosti Depozitarja</u>

Člen 35

Premoženje podsklada je Depozitar dolžan hraniti in voditi tako, da se lahko v vsakem trenutku jasno določi in loči premoženje, ki pripada podskladu, od premoženja Depozitarja in drugih strank Depozitarja. Kadar je Depozitarju zaupano v hrambo premoženje podsklada, je depozitar dolžan uporabljati ustrezne ukrepe za zaščito lastninskih pravic in drugih pravic podsklada, zlasti v primeru insolventnosti Družbe in Depozitarja.
Depozitar in tretja oseba, na katero Depozitar delegira posle hrambe premoženja podsklada v skrbništvo (v nadaljevanju: »Tretja oseba«), ne smeta ponovno uporabljati premoženja podsklada, ki je shranjeno v skrbništvu, za izvajanje transakcij za lasten račun ali za doseganje kakršnekoli koristi zase, svoje ustanovitelje, delavce ali za katerikoli drug namen razen v korist podsklada in njegovih vlagateljev, pri čemer se ponovna uporaba premoženja nanaša na katerokoli transakcijo s premoženjem, ki je shranjeno v skrbništvu, vključno s prenosom, zastavo, prodajo in posojilom premoženja.

Premoženje podsklada, ki je shranjeno v skrbništvu, ne vstopa v likvidacijsko ali stečajno maso Depozitarja ali Tretje osebe, niti ne more biti predmet izvršbe v zvezi s terjatvijo do Depozitarja ali Tretje osebe. Kadar je premoženje shranjeno pri Tretji osebi, bo zagotovljena enaka raven zaščite premoženja vlagateljev, kot če bi bilo shranjeno pri Depozitarju.
Depozitar odgovarja Družbi in vlagateljem za izbiro Tretje osebe. Depozitar se je zavezal, da bodo ažurne informacije o Depozitarju, navedene v prospektu, vlagateljem dostopne na zahtevo.

Kadar Depozitar pri izvajanju svojih poslov ugotovi nepravilnosti in/ali nezakonitosti, ki so posledica aktivnosti Družbe in predstavljajo kršitev obveznosti Družbe, kot so določene z zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi zakona, prospekta ali pravil, bo nanje brez odlašanja pisno opozoril Družbo in zahteval pojasnilo teh okoliščin. Opozorilo Družbi o ugotovljenih nepravilnostih in/ali nezakonitostih mora vsebovati rok, po izteku katerega bo o ugotovljenih nepravilnostih in/ali nezakonitostih obvestil Agencijo. Če Družba po opozorilu Depozitarja nadaljuje s kršenjem svojih obveznosti, bo Depozitar o tem brez odlašanja obvestil Agencijo po pisni ali elektronski poti.

Člen 36

Pri izvrševanju svojih poslov in dolžnosti, predvidenih z Zakonom in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, Depozitar in Družba ravnata s skrbnostjo dobrega strokovnjaka, v skladu z načelom vestnosti in poštenja, neodvisno in izključno v interesu podsklada in Vlagateljev.

Depozitar lahko z odobritvijo Družbe z denarnega računa podsklada Družbe izplača nadomestilo za opravljene posle Depozitarja.

Člen 37

Depozitar ne sme v zvezi s podskladom opravljati drugih poslov, ki lahko privedejo do nasprotja interesov med podskladom, Vlagatelji ali Družbo in Depozitarjem, če ni funkcionalno in hierarhično ločil opravljanja poslov Depozitarja od drugih poslov, katerih opravljanje bi lahko privedlo do nasprotja interesov, in če potencialnih nasprotij interesov ustrezno ne prepoznava, z njimi ne upravlja, jih ne spremlja in jih ne objavlja Vlagateljem podsklada.

Upravljavci in drugi delavci Depozitarja, njegovi prokuristi ter pooblaščenci ne smejo biti delavci Družbe.

Člani uprave in drugi delavci Družbe, njeni prokuristi ter pooblaščenci ne smejo biti delavci Depozitarja.

Člen 38

Depozitar je odgovoren podskladu in Vlagateljem za izgubo finančnih instrumentov, shranjenih v skrbništvu s strani Depozitarja ali Tretje osebe.
V primeru izgube finančnih instrumentov, ki so shranjeni v skrbništvu, Depozitar v premoženje podsklada vrne finančni instrument iste vrste ali ustrezen znesek denarnih sredstev brez nepotrebnega odlašanja.
Depozitar ni odgovoren za izgubo finančnih instrumentov, ki so shranjeni v skrbništvu, če lahko dokaže, da je izguba nastala zaradi zunanjih, izrednih in nepredvidljivih okoliščin, katerih posledice bi bile neizogibne kljub vsem razumnim prizadevanjem, da se jim izognejo, preprečijo ali odpravijo.
Depozitar odgovarja Družbi in Vlagateljem tudi za katerokoli drugo povzročeno škodo, ki je nastala kot posledica malomarnosti ali namernega opustitve Depozitarja pri opravljanju poslov Depozitarja, predpisanih z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o dopolnitvi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o obveznostih depozitarja, s katero se ureja poslovanje depozitarjev UCITS skladov.
Na odgovornost Depozitarja ne vpliva dejstvo, da je opravljanje svojih poslov hrambe premoženja podsklada delegiral Tretjim osebam.

Depozitar ne bo odgovoren Družbi in Vlagateljem v primerih, ko določbe Zakona, predpisov, sprejetih na podlagi Zakona, ali Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o dopolnitvi Direktive 2009/657EZ Evropskega parlamenta in Sveta o obveznostih depozitarja izključujejo ali omejujejo odgovornost depozitarja, pod pogojem izpolnitve predpostavk za oprostitev ali omejitev odgovornosti, navedenih v teh predpisih.
Depozitar ne odgovarja za škodo, ki je nastala kot posledica višje sile.
Depozitar se s sporazumom ne more omejiti ali oprostiti odgovornosti do Družbe in Vlagateljev podsklada ter je vsak sporazum, ki je v nasprotju s to določbo, ničen.

Člen 39

Depozitar je pooblaščen in dolžan v svojem imenu uveljavljati zahtevke in pravice Vlagateljev do Družbe zaradi kršitve določb Zakona, prospekta Krovnega sklada in Pravil. To ne preprečuje Vlagateljem, da posamezno in samostojno uveljavljajo premoženjsko-pravne zahtevke do Družbe.
Depozitar je dolžan vrniti v premoženje podsklada vse, kar je bilo iz njega izplačano brez veljavne pravne podlage.

Člen 40

Družba je pooblaščena in dolžna v svojem imenu uveljavljati zahtevke in pravice Vlagateljev do Depozitarja. To ne preprečuje Vlagateljem, da posamezno in samostojno uveljavljajo premoženjsko-pravne zahtevke do Depozitarja, pod pogojem, da to ne vodi do dvojne pravne zaščite ali do neenakopravnega obravnavanja Vlagateljev.

Podatke o Vlagateljih, njihovih deležih ter vplačilih in izplačilih, ki jih je Družba omogočila v skladu z določbami Zakona, je depozitar dolžan varovati kot poslovno skrivnost.

Postopek povračila škode

Člen 41

Postopek povračila škode je sestavljen iz izdelave načrta povračila škode, posredovanja obvestila Vlagateljem in povračila škode oškodovanim Vlagateljem in/ali podskladu.

Pooblaščeni udeleženci imajo pravico do povračila škode v naslednjih primerih:

(i) pri napačnem izračunu cene deleža;
(ii) pri prekoračitvi omejitev vlaganja in
(iii) v drugih primerih.

Ostali vlagatelji imajo pravico do povračila škode:
(i) pri izračunu nižje cene deleža in sicer v primeru, ko Družba odkupuje deleže od takšnih vlagateljev, navedeno pa je mogoče samo izjemoma v primeru motenj na trgu, ki obstajajo, če borzna vrednost deleža odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV-a.
(ii) pri prekoračitvi omejitve vlaganja in
(iii) v drugih primerih.

Družba izvaja postopek povračila škode Vlagateljem in/ali podskladu v naslednjih primerih:

Pri bistveni napaki pri izračunu cene deleža

V tem primeru se postopek povračila škode izvaja, kadar razlika med prvotno izračunano ceno deleža in naknadno pravilno ugotovljeno ceno deleža za ta dan presega 1,00 % vrednosti prvotno izračunane cene deleža (bistvena napaka pri izračunu cene deleža).

Družba bo brez nepotrebnega odlašanja, najpozneje pa v roku 60 dni od seznanitve z bistveno napako pri izračunu cene deleža izdelala načrt povračila škode in ga brez odlašanja dostavila Agenciji. Načrt povračila škode mora vsebovati:

primeren rok, način in postopke, s katerimi bo povrnila nastalo škodo podskladu in/ali Pooblaščenim udeležencem,
ukrepe, ki bodo sprejeti z namenom odprave ugotovljenih bistvenih napak in povračila škode,
nov izračun cene deleža za vsak dan obdobja napačnega izračuna in
število Pooblaščenih udeležencev, ki so v obdobju napačnega izračuna pridobivali in/ali odkupovali deleže, ter posamezno in skupno višino nadomestila, ki bo izplačano Pooblaščenim udeležencem in/ali podskladu, z izplačilom denarnega zneska ali dodelitvijo sorazmernega števila deležev.

Po tem, ko Družba izdela načrt povračila škode, bo brez odlašanja pristopila k povračilu škode oškodovanim Pooblaščenim udeležencem in/ali podskladu.

Prej navedene določbe se na ustrezen način uporabljajo tudi v zvezi z ostalimi vlagatelji in sicer v primeru izračuna nižje cene deleža, kadar je Družba odkupila deleže od takšnih vlagateljev, navedeni odkup pa je mogoč samo izjemoma v primeru motenj na trgu, ki obstajajo, če borzna vrednost deleža odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV-a.

V primeru prekoračitve omejitev vlaganja

Za prekoračitev omejitve vlaganja oziroma kršitev omejitve vlaganja se štejejo tista prekoračenja, ki so posledica transakcij, ki jih je sklenila Družba, in s katerimi so bile v trenutku njihove sklenitve kršene omejitve vlaganja, predpisane z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, in/ali Prospektom.

V tem primeru se postopek povračila škode izvaja:

- kadar prekoračitev omejitve vlaganja znaša več kot 10 % skupnega dovoljenega vlaganja, predpisanega z Zakonom in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona – »bistvena prekoračitev omejitve vlaganja«
- kadar je z izvedbo transakcij ali uskladitvijo vlaganj na drug ustrezen način iz člena 13(1) Pravilnika o povračilu škode vlagateljem UCITS sklada in/ali UCITS skladu nastala izguba oziroma škoda za podsklad in/ali Vlagatelje,
- kadar je prekoračitev omejitve vlaganja posledica okoliščin, na katere Družba ni mogla vplivati, in Družba ni uskladila vlaganj podsklada v roku 3 (treh) mesecev oziroma 6 (šestih) mesecev s predhodnim soglasjem Agencije od dneva nastanka bistvene prekoračitve omejitve vlaganja.

Družba bo brez nepotrebnega odlašanja, najpozneje pa v roku 60 dni od trenutka, ko je izvedela za prekoračitev omejitve vlaganja, izdelala načrt povračila škode in ga brez odlašanja predložila Agenciji.

Načrt povračila škode mora vsebovati:

1. primeren rok, način in postopke za povračilo nastale škode podskladu in/ali Vlagateljem;
2. informacije o poziciji sredstev v portfelju podsklada, v zvezi s katero je prišlo do prekoračitve omejitve vlaganja, trajanju in razlogih za takšno prekoračitev;
3. ukrepe, ki bodo sprejeti z namenom uskladitve vlaganj in povračila škode,
4. število Vlagateljev, ki so v obdobju prekoračitve vlaganja pridobivali in/ali odkupovali deleže sklada, ter posamezno in skupno višino povračila škode, ki bo izplačana Vlagateljem in/ali podskladu.

Ko Družba izdela načrt povračila škode, bo brez odlašanja pristopila k izplačilu škode oškodovanim Vlagateljem in/ali podskladu.

V drugih primerih

Družba je odgovorna podskladu in Vlagateljem za urejeno in vestno opravljanje svojih nalog ter odgovarja za škodo, povzročeno sredstvom podsklada, ki je nastala kot posledica opustitve Družbe pri opravljanju njenih dolžnosti, predpisanih z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, Prospektom Krovnega sklada in Pravili.

Družba odgovarja za škodo, nastalo imetnikom deležev sklada v podskladu, vključno s Pooblaščenimi udeleženci in drugimi vlagatelji, zaradi izdaje ali odkupa deležev sklada v podskladu, kot tudi zaradi opustitve odkupa deležev sklada v podskladu, če je imetnik deležev sklada ta dejanja ali opustitve izvedel na podlagi dokumentov ali obvestil iz člena 183 Zakona, ki so vsebovali neresnične ali nepopolne podatke in informacije ali zavajajoče podatke in informacije, ali na podlagi netočnih ali nepopolnih podatkov in izjav, ki so jih imetniku deležev sklada posredovale osebe, ki v imenu in za račun Družbe opravljajo posle ponujanja deležev sklada podsklada.

Družba bo brez nepotrebnega odlašanja, najpozneje pa v roku 60 dni od trenutka, ko je izvedela za obstoj škode, izdelala načrt povračila škode in ga brez odlašanja predložila Agenciji.

Načrt povračila škode mora vsebovati:

1. primeren rok, način in postopke za povračilo nastale škode podskladu in/ali Vlagateljem ter ukrepe, ki bodo sprejeti z namenom odprave vzroka nastanka škode,
2. informacije o razlogih za nastanek škode,
3. število Vlagateljev, ki so utrpeli škodo, ter posamezno in skupno višino povračila škode, ki bo izplačana vlagateljem in/ali podskladu.

Ko Družba izdela načrt povračila škode, bo brez odlašanja pristopila k izplačilu škode oškodovanim Vlagateljem in/ali podskladu.

Postopke povračila škode, izvedene v primeru napačnega izračuna vrednosti deležev sklada in v primeru kršitve omejitve vlaganja, pregleda revizor v okviru revizije letnih poročil podskladov.

Ne glede na vrsto postopka povračila škode, kadar je skupni znesek povračila škode manjši od 6.500,00 EUR in znesek povračila škode na Vlagatelja manjši od 330,00 EUR, načrtov povračila škode ni treba predložiti Agenciji in ni treba izvajati revizije izvedenih postopkov povračila škode v okviru revizije letnih poročil podsklada.

Povračilo škode se ne bo izvajalo za tiste Vlagatelje, pri katerih je bilo ugotovljeno, da je višina nastale škode v obdobju napačnega izračuna manjša od 1,50 EUR.

Obdobje odškodovanja je naslednje:

- v primeru bistvene napake pri izračunu cene deleža sklada: obdobje, v katerem je obstajala bistvena napaka pri izračunu cene deleža sklada (višja ali nižja cena deleža sklada) ali,
- v primeru bistvene prekoračitve omejitve vlaganja: obdobje od uskladitve vlaganja do povračila izgube podskladu.

Ne glede na vrsto postopka povračila škode je Družba dolžna Vlagatelje, ki jim mora na tej podlagi povrniti škodo, obvestiti o obstoju svoje obveznosti povračila škode. Takšno obvestilo Vlagateljem vsebuje naslednje informacije:

1. vzrok in razlog za povračilo škode,
2. višino škode in obveznost povračila škode,
3. roke in način izplačila škode.

Obvestilo se objavi na spletnih straneh Družbe ter na spletnih straneh ZSE, LJSE in BVB ter na spletnih straneh SKDD (za Enote podskladov, vpisane pri SKDD), KDD (za Enote podskladov, vpisane pri KDD) in DC (za Enote podskladov, vpisane pri DC). Da se zagotovi obveščanje Vlagateljev o obveznosti povrnitve škode, se obvestilo Vlagateljem dodatno posreduje prek SKDD (za Enote podskladov, vpisane pri SKDD), KDD (za Enote podskladov, vpisane pri KDD) oziroma DC (za Enote podskladov, vpisane pri DC), in sicer na naslednji način:

- imetnikom Enot podskladov, vpisanih pri SKDD, obvestilo posreduje SKDD prek sistema e-Ulagatelj, pod pogojem, da je Vlagatelj to storitev aktiviral. Če Vlagatelj te storitve ni aktiviral, mu SKDD obvestilo pošlje po pošti.
- imetniku Enot podskladov, vpisanih pri KDD, obvestilo posreduje član KDD na način, ki ga je imetnik s tem članom dogovoril za posredovanje obvestil (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med članom KDD in imetnikom Enot), vse v roku 10 dni od izdelave načrta povrnitve škode.
- imetniku Enot podskladov, vpisanih pri DC, obvestilo posreduje član DC na način, ki ga je imetnik s tem članom dogovoril za posredovanje obvestil (na primer po elektronski pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med članom DC in imetnikom Enot).

Stroški, nastali zaradi izvedbe postopka in ukrepov povrnitve škode zaradi napačnega izračuna cene enote, so stroški Družbe in jih ni mogoče zaračunati v breme podsklada ali Vlagateljev.

<u>Napačen izračun cene deleža</u>

Člen 42

Družba za vsak dan obdobja odškodovanja izdela nov izračun cene Deleža in ugotovi višino odškodnine za podsklad in za vsakega Pooblaščenega udeleženca.

V primeru izračuna višje cene Deleža (kadar je prvotno izračunana cena Deleža višja od naknadno pravilno ugotovljene cene Deleža za isti dan) bo Družba za vsak dan obdobja odškodovanja vsem Pooblaščenim udeležencem, ki so:

- pridobivali Deleže, dodelila število Deležev v višini razlike števila Deležev, ki bi jih pridobili na podlagi naknadno pravilno izračunane cene Deleža in prvotno izračunane cene Deleža;
- odkupovali Deleže, zmanjšala število Deležev za višino razlike števila Deležev, ki so bili odkupljeni na podlagi naknadno pravilno izračunane cene Deleža in prvotno izračunane cene Deleža.

V primeru izračuna nižje cene Deleža (kadar je prvotno izračunana cena Deleža nižja od naknadno pravilno ugotovljene cene Deleža za isti dan) bo Družba za vsak dan obdobja odškodovanja vsem Pooblaščenim udeležencem, ki so:

- pridobivali Deleže, zmanjšala število Deležev za višino razlike števila Deležev, ki so bili pridobljeni na podlagi prvotno izračunane cene Deleža in naknadno pravilno izračunane cene Deleža;
- odkupovali Deleže, dodelila število Deležev v višini razlike števila Deležev, ki bi bili odkupljeni na podlagi naknadno pravilno izračunane cene Deleža in prvotno izračunane cene Deleža.

Če na dan izvedbe postopka povračila škode Pooblaščeni udeleženec, kateremu Družba v postopku povračila škode:

- dodeljuje število Deležev, nima stanja Deležev, bo Družba v imenu in za račun tega Pooblaščenega udeleženca odkupila dodeljene Deleže in izplačala denarna sredstva po naknadno pravilno izračunani ceni Deleža
- zmanjšuje število Deležev, nima zadostnega stanja Deležev, da bi se zmanjšanje izvedlo, bo Družba zmanjšala število Deležev za razpoložljivo stanje, preostanek pa bo Družba vplačala v podsklad v znesku, ki predstavlja zmnožek števila preostalih Deležev, ki jih je treba zmanjšati po naknadno pravilno izračunani ceni Deleža.

Obveznost povračila škode Pooblaščenim udeležencem, ki so pridobili deleže v podskladu v obdobju napačnega izračuna, obstaja ne glede na to, ali so v trenutku izplačila škode še vedno imetniki deležev v podskladu ali ne.

V primeru izračuna nižje cene deleža, kadar je Družba odkupila deleže od drugih vlagateljev, pri čemer je navedeno mogoče samo izjemoma v primeru motnje na trgu, ki obstaja, če borzna vrednost Deleža odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV-a, se bodo prej navedene določbe tega člena o povračilu škode uporabljale tudi za druge vlagatelje.

Prekoračitev omejitev vlaganja

Člen 43

Družba takoj po seznanitvi s prekoračitvijo omejitev vlaganja uskladi naložbe na način, da v celoti odpravi prekoračitev omejitev vlaganja:

- z izvedbo transakcij, nujnih za popolno odpravo prekoračitve omejitev vlaganja ali
- z zagotovitvijo uskladitve na drug ustrezen način (npr. zapadlost depozita, nova vplačila ali izplačila Vlagateljem, ki povzročijo prenehanje prekoračitve omejitev vlaganja, sprememba načina in metodologije vrednotenja pozicij, ki so povzročile prekoračitev, kadar je to primerno ipd.).

Kadar je z izvedbo transakcij ali uskladitvijo naložb na drug ustrezen način:

- nastal dobiček, bo navedeni dobiček dodeljen podskladu,
- nastala izguba, Družba podskladu nadomesti takšno izgubo z vplačilom zneska podskladu, ki ustreza razliki med nakupno in prodajno ceno premoženja, ki je povzročilo prekoračitev omejitev vlaganja, oziroma če se odprava prekoračitve omejitev izvaja na drug ustrezen način, je Družba dolžna podskladu nadomestiti takšno izgubo z vplačilom zneska, ki ustreza razliki v vrednosti premoženja, ki je povzročilo kršitev omejitev vlaganja na dan nastanka kršitve omejitev in vrednosti premoženja na dan uskladitve prekoračitve vlaganja.

Družba bo podskladu nadomestila stroške, ki so nastali z izvajanjem transakcij, ki so povzročile prekoračitev omejitev vlaganja, kot tudi stroške, ki so nastali zaradi odprave navedene prekoračitve omejitev vlaganja.

Družba bo v premoženju podsklada evidentirala in usklajevala terjatev do Družbe za znesek vseh obveznosti Družbe skladno s tem členom na vsak dan izvajanja transakcij uskladitve do popolne odprave prekoračitve vlaganja.

V primeru opustitve pravočasnega evidentiranja navedenih terjatev v premoženju podsklada, ki bi povzročilo bistveno napako pri izračunu cene Deleža (v tem primeru nižja cena Deleža), se bodo uporabili postopki odškodovanja Pooblaščenih udeležencev kot tudi drugih vlagateljev, katerim je Družba odkupila deleže in/ali podsklada skladno s členom 42. Pravil, oziroma bo Družba zavezana nadomestiti škodo Pooblaščenim udeležencem in drugim vlagateljem, katerim je Družba odkupila deleže in/ali podskladu.

Upravljanje navzkrižja interesov

Člen 44

Upravljanje navzkrižja interesov je urejeno z določbami interne Politike upravljanja navzkrižja interesov, katere osnovni cilj je organiziranje poslovanja Družbe na način, ki ne bo povzročil navzkrižja interesov, oziroma učinkovito reševanje navzkrižja interesov v primeru, da do njega pride.

Politika upravljanja navzkrižja interesov je dostopna na spletnih straneh Družbe, oziroma neposredno na povezavi: Politika upravljanja navzkrižja interesov

Družba je sprejela vse razumne korake, da med opravljanjem dejavnosti Družbe ne bi bili ogroženi interesi podsklada in/ali Vlagateljev.

Družba je sprejela vse razumne ukrepe za preprečevanje navzkrižij interesov, kadar pa se jim ni mogoče izogniti, sprejema vse razumne ukrepe za prepoznavanje, upravljanje, spremljanje in, kadar je to potrebno, razkritje navzkrižij interesov ter je vzpostavila ustrezna merila za ugotavljanje vrste navzkrižja interesov, katerega obstoj bi lahko škodoval interesom podsklada in/ali Vlagateljev.

V primeru, da ukrepi in postopki, predvideni s Politiko upravljanja navzkrižja interesov, ne bodo zadostovali za preprečevanje navzkrižja interesov, bo Družba v taki posamezni situaciji uporabila dodatne ukrepe in postopke, in če tudi to ne bi zadostovalo, bo Družba pred opravljanjem storitve na trajnem mediju nedvoumno sporočila Vlagatelju vrsto in/ali vir navzkrižja interesov, pri čemer bo navedla dovolj podatkov, na podlagi katerih bo Vlagatelj lahko sprejel odločitve v zvezi s Storitvami, v okviru katerih se pojavlja navzkrižje interesov.

Postopke in ukrepe, s katerimi se omejuje in kjer je to mogoče popolnoma onemogoča nastanek navzkrižja interesov, Družba izvaja preko:

1. organizacijske strukture Družbe,
2. pravil upravljanja premoženja,
3. pravil poročanja in upravljanja stroškov,
4. pravil trgovanja,
5. pravil ravnanja z informacijami
6. preprečevanja nedovoljenega vpliva preko dodatnih spodbud
7. evidenc, registra navzkrižij interesov in nadzora (compliance in interna revizija).

Zaposlenim v Družbi je dovoljeno pridobivati in odtujevati finančne instrumente za lasten račun, vendar izključno ob spoštovanju veljavnih predpisov in predvidenih pravil izogibanja pogostemu trgovanju, kot tudi pravil nadzora nad takšnim trgovanjem ter potrebe po pridobitvi odobritve za takšno trgovanje. Tako so zaposleni v Družbi pred nakupom in/ali prodajo finančnega instrumenta, uvrščenega na organizirani trg, kot tudi pred transakcijo z deleži podskladov pod upravljanjem Družbe, dolžni na Trajnem mediju (na standardiziranem obrazcu, ki se objavlja na istem mestu kot interni akti Družbe ali v primeru odsotnosti iz pisarne preko elektronske pošte) zaprositi za odobritev enega člana Uprave in nosilca compliance funkcije, ne glede na to, ali se transakcija izvaja preko Družbe ali ne.

Kar zadeva možno navzkrižje interesov z ustanoviteljem in/ali povezanimi osebami Družbe oziroma imetniki kvalificiranih deležev v Družbi, bo Uprava Družbe ocenila področja, na katerih je interes delničarjev v navzkrižju z interesi portfelja in/ali premoženja, ki ga upravljajo z Družbo povezane osebe. V primeru nastanka katerega od zgoraj navedenih področij bo interes delničarjev v podskladu oziroma tretjih oseb, katerih premoženje je bilo sprejeto v upravljanje, primarno zadovoljen.

Možno navzkrižje interesov bo Uprava Družbe poskušala zmanjšati na najmanjšo možno mero, oziroma na tisto mero, ki bo omogočala ustrezno dokumentiranje, preko ločenosti poslovanja družb znotraj iste skupine lastnikov.

Ločenost članic znotraj iste skupine bo potekala v organizacijskem smislu preko različnih oddelkov, znotraj katerih se sprejemajo investicijske odločitve, v fizičnem smislu preko različnih nosilcev investicijskih odločitev oziroma vsebinsko preko implementacije investicijskih ciljev in njihovega izvrševanja na ravni posameznega premoženja/podsklada pod upravljanjem.

Nadzor poslovanja

Člen 45

Agencija izvaja nadzor nad Družbo, podskladi, Depozitarjem (v nadaljevanju: „Subjekti nadzora“).

Nadzor je preverjanje, skladno z Zakonom o Hrvaški agenciji za nadzor finančnih storitev, ali subjekt nadzora posluje v skladu z določbami Zakona, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, določbami uredb Evropske unije in smernicami evropskih nadzornih organov, ki urejajo poslovanje družb za upravljanje (pod)skladov, v skladu z drugimi predpisi, s predpisi o upravljanju tveganj, kot tudi v skladu z lastnimi pravili in standardi, pravili stroke ter na način, ki omogoča urejeno delovanje subjekta nadzora, nadzor pa vključuje tudi izrekanje nadzornih ukrepov.

Osnovni cilji nadzora so preverjanje zakonitosti, ocena varnosti in stabilnosti poslovanja subjektov nadzora, zaradi zaščite interesov vlagateljev in javnega interesa, prispevanja k stabilnosti finančnega sistema ter spodbujanja in ohranjanja zaupanja v kapitalski trg.

Pritožbe Vlagateljev

Člen 46

Vlagatelji imajo pravico do pritožb, ki jih bo Družba reševala tako, da bo raziskala vse relevantne informacije v zvezi s pritožbo ter komunicirala s pritožnikom na enostaven in razumljiv način, odgovorila na pritožbe brez nepotrebnega odlašanja. Pritožba bi morala biti sestavljena v hrvaškem jeziku in dostavljena Družbi preko obrazca za pritožbe ter podpisana s strani pritožnika. Ne glede na prej navedeno bo Družba odgovorila na pritožbo tudi v primeru, da niso izpolnjene vse prej navedene predpostavke. Pritožbe se sprejemajo v pisni obliki na naslednje naslove: - InterCapital ETF d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (na pozornost nosilca compliance funkcije) - ali na elektronski naslov: etfcompliance@intercapital.hr.

Takoj po prejemu pritožbe bo Družba pritožniku potrdila prejem.

Družba si bo prizadevala rešiti pritožbo v roku 7 (sedmih) delovnih dni od prejema pritožbe oziroma dopolnitve pritožbe. Če pritožbe ni mogoče rešiti v navedenem roku iz prejšnjega odstavka, bo Družba o tem obvestila pritožnika (v potrditvi prejema ali naknadnem obvestilu) ter mu pri tem zagotovila tudi informacijo o okvirnem pričakovanem trajanju reševanja. Po rešitvi pritožbe bo Družba brez odlašanja o končnem rezultatu obvestila stranko. Prej navedene informacije v zvezi s postopkom reševanja pritožb Vlagateljev so dostopne tudi na spletnih straneh Družbe.

Merodajno pravo in reševanje sporov med Družbo in Vlagatelji

Člen 47

Pravo, merodajno za razmerja, ki nastanejo na podlagi Pravil, je pravo Republike Hrvaške, z izključitvijo njegovih kolizijskih pravil.

Morebitne spore med Družbo in Vlagatelji, ki nastanejo iz Pravil, rešuje pristojno sodišče v Zagrebu.

Brez vpliva na možnost reševanja sporov pred sodiščem se lahko spori med Družbo in Vlagatelji rešujejo tudi preko arbitraže, pod tukaj navedenimi pogoji.

Vsi spori, ki izhajajo iz pogodbe o vlaganju in v zvezi z njo, vključno s spori, ki se nanašajo na vprašanja njenega veljavnega nastanka, kršitve ali prenehanja, kot tudi na pravne učinke, ki iz tega izhajajo, se dokončno rešujejo v skladu z veljavnim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnem arbitražnem sodišču Hrvaške gospodarske zbornice (Zagrebaška pravila): (a) število arbitrov je tri, (b) merodajno pravo je pravo Republike Hrvaške, (c) jezik arbitražnega postopka je hrvaški in/ali angleški, (d) kraj arbitraže je Zagreb, (e) pooblaščenec za imenovanje je Hrvaška gospodarska zbornica.

Če gre za spor, ki je nastal iz pogodbe, sklenjene z Vlagateljem, je arbitražni sporazum vsebovan v posebni listini, ki jo podpišeta obe stranki in v kateri ni drugih določil razen tistih, ki se nanašajo na arbitražni postopek.

Končne določbe

Člen 48

Pravila ter njihove kasnejše spremembe in dopolnitve sprejema Uprava Družbe ob predhodnem soglasju Nadzornega odbora Družbe na način in pod predpostavkami, določenimi z Zakonom.

V primeru spremembe obvezne vsebine Pravil je potrebno tudi predhodno soglasje Agencije.

Člen 49

Naslednji delovni dan po sprejetju odločitve Uprave Družbe oziroma po pridobitvi odobritve Agencije, kadar je to potrebno, bo Družba na svoji spletni strani objavila informacijo o spremembi Pravil ter spremenjena oziroma dopolnjena Pravila.

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

* * *

* * *

DODATEK D – POJASNILO GLAVNIH ZNAČILNOSTI UCITS ETF-A

Za namen pojasnitve temeljnih značilnosti UCITS ETF-a je pripravljen ta dodatek, ki je predvsem namenjen vlagateljem, ki niso Pooblaščeni udeleženci. V nadaljevanju besedila se bo za takšne vlagatelje uporabljal pojem mali vlagatelji, pri čemer opozarjamo, da se isti ne mora vedno ujemati z definicijo malih vlagateljev iz ZTK-a.

Dodatek je sestavljen iz vprašanj in odgovorov (Q&A).

Opozarjamo, da se morajo mali vlagatelji pred vlaganjem še vedno seznaniti z vsebino Prospekta in Pravil ter PRIIP KID-a, saj je ta Dodatek izdelan izključno z namenom pojasnitve glavnih značilnosti UCITS ETF-a, mali vlagatelji pa se ne smejo zanašati izključno na njegovo vsebino kot podlago za sprejem investicijske odločitve.

V: Kaj je ETF?

O: ETF je odprti investicijski sklad z javno ponudbo (UCITS), s katerega deleži se trguje na borzi enako kot z drugimi finančnimi instrumenti, ki so uvrščeni na borzo (na primer delnicami).

V: Kakšna je razlika med ETF-om in ostalimi UCITS skladi?

O: ETF je prav tako odprti investicijski sklad z javno ponudbo (UCITS), ki se od ostalih UCITS skladov razlikuje po tem, da so njegovi deleži uvrščeni na borzo in vpisani v SKDD-u oziroma KDD-u oziroma Depozitarul Central. Mali vlagatelji deleže kupujejo in prodajajo na borzi ali izven borze, vendar v smislu zahtevka za izdajo in odkup deležev niso v neposrednem razmerju z Družbo, kot je to primer pri ostalih UCITS skladih, pri katerih lahko vlagatelji od družbe zahtevajo izdajo in odkup deležev. Pri UCITS ETF-u mali vlagatelji nikoli ne morejo od Družbe zahtevati izdaje deležev, medtem ko je odkup deležev mogoč samo izjemoma, in sicer v primeru motenj na trgu, ki obstajajo, če borzna vrednost Deleža odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV-a, ter v primeru prenehanja uvrstitve na organiziranem trgu.

V: Kakšna je razlika med ETF-om in delnicami?

O: Delnice predstavljajo delež v osnovnem kapitalu delniške družbe ter svojemu imetniku oziroma delničarju dajejo ustrezen sklop članskih pravic in obveznosti. Z nakupom ETF-a imetnik ne pridobi nobenih članskih pravic v razmerju do družbe, ki izdaja ETF, niti ne pridobi deleža v osnovnem kapitalu.

V: Kakšna je podobnost med ETF-om in delnicami?

O: Tako z deleži ETF-a kot tudi z delnicami se trguje na borzi po javno dostopnih cenah, ti finančni instrumenti pa so vpisani v SKDD-u oziroma KDD-u oziroma Depozitarul Central in predstavljajo nematerializiran finančni instrument.

V: Ali lahko kupim deleže neposredno od Družbe?

O: Ne, samo Pooblaščeni udeleženci imajo to pravico.

V: Ali lahko od Družbe zahtevam odkup deležev?

O: Ne, odkup deležev oziroma prodajo lahko zahtevajo samo Pooblaščeni udeleženci, ostali vlagatelji pa samo izjemoma, in sicer v primeru motenj na trgu, ki obstajajo, če borzna vrednost Deleža odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV-a, ter v primeru prenehanja uvrstitve na organiziranem trgu.

V: Kje lahko kupim / prodam deleže?

O: Deleže lahko kupite / prodate na organiziranem trgu, ki ga upravlja Zagrebaška oziroma Ljubljanska borza oziroma Bukareštanska borza. V tem primeru boste morali nositi stroške posrednika oziroma brokerja.

Deleže lahko kupite / prodate tudi izven organiziranega trga, ob posredovanju posrednika oziroma brokerja. V tem primeru boste morali nositi njegove stroške.

Deleže lahko kupite / prodate tudi preko pisne pogodbe, v tem primeru pa bodo nastali stroški notarja in stroški SKDD-a oziroma KDD-a oziroma Depozitarul Central (v obsegu, v katerem je to uporabljivo) za namen izvedbe prenosa deležev na pridobitelja.

V: Kje lahko vidim ceno deleža?

O: Cena deleža je vidna na spletnih straneh Zagrebaške oziroma Ljubljanske borze oziroma Bukareštanske borze.

V: Kaj pomeni, da Družba replicira indeks?

O: Gre za investicijsko strategijo, po kateri Družba vlaga v vrednostne papirje oziroma delnice, ki sestavljajo indeks, ki se replicira. To so pri pod-skladu InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF delnice izdajateljev s sedežem v Republiki Hrvaški, ki sestavljajo navedeni indeks, pri pod-skladu InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF delnice izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji, ki sestavljajo indeks SBITOP TR, pri pod-skladu InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF delnice izdajateljev na romunskem trgu kapitala, pri pod-skladu InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF pa delnice izdajateljev na poljskem trgu kapitala.

Družba se je odločila za metodo vzorčne replikacije, kar pomeni, da Družba ne vlaga v vse delnice, ki sestavljajo indeks.

Opozarjamo, da gre pri pod-skladu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF za aktivno upravljani UCITS ETF.

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

O: Sestava indeksa CROBEX10 tr je dostopna na spletnih straneh Zagrebaške borze, sestava indeksa SBITOP TR na spletnih straneh Ljubljanske borze, sestava indeksa BET-TRN na spletnih straneh Bukareštanske borze, sestava indeksa WIG30TR pa na spletnih straneh Varšavske borze.

V: Ali sem z nakupom deleža postal tudi imetnik delnic, ki sestavljajo indeks?

O: Ne, delež je samostojen finančni instrument in z nakupom deleža pridobitelj postane lastnik oziroma imetnik deleža. Z nakupom deleža se ne postane imetnik delnic, ki sestavljajo indeks.

V: Ali Družba vodi register deležev?

O: Ne, deleži so vpisani v SKDD-u oziroma v KDD-u in Depozitarul Central. Torej je SKDD oziroma KDD oziroma Depozitarul Central voditelj registra deležev.

V: Sklenil sem pisno pogodbo o prenosu deležev. Komu jo je treba dostaviti v izvedbo?

O: Voditelju registra oziroma SKDD-u oziroma članom KDD-a/Depozitarul Central. Takšna pogodba se ne dostavlja Družbi.

V: Sklep o dedovanju vključuje deleže. Komu je treba dostaviti sklep v izvedbo?

O: Voditelju registra oziroma SKDD-u oziroma članom KDD-a/Depozitarul Central. Takšen sklep se ne dostavlja Družbi.

V: S pogodbo ali sodno odločbo je bilo ustanovljeno breme na deležih (zastavna pravica, fiducija). Komu je treba dostaviti pogodbo oziroma odločbo za namen vpisa?

O: Voditelju registra oziroma SKDD-u oziroma članom KDD-a/Depozitarul Central. Takšna dokumentacija se ne dostavlja Družbi.

V: Na koga se lahko obrnem z zahtevo, da mi izda Obvestilo o stanju računa deležev?

O: Na voditelja registra deležev oziroma SKDD oziroma KDD oziroma Depozitarul Central.

V: Kupil sem deleže v InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF-u ali InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-u ali InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF-u. Ali to pomeni, da sem kupil tuj finančni instrument?

O: Ne, gre za finančni instrument, ki ga je izdala Družba s sedežem na območju Republike Hrvaške, zato se glede domicila finančnega instrumenta uporablja hrvaški pravni okvir. Davčna obravnava vlagatelja je odvisna predvsem od njegove davčne rezidentnosti in veljavnih davčnih predpisov, uvrstitev deležev na trgovanje v drugih državah sama po sebi ne spreminja davčne obravnave. Prav tako lahko na ravni premoženja sklada nastanejo davčne obveznosti v državah, v katerih so izdajatelji vrednostnih papirjev, v katere sklad vlaga, kar se lahko odrazi na neto vrednosti premoženja sklada.[15]

V: Kupil sem deleže v InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF-u. Ali jih lahko zamenjam za deleže v InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF-u ali InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-u ali InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF-u (in obratno)?

O: Ne, zamenjava deležev med pod-skladi ni mogoča.

V: Čeprav nisem kupil deležev od Družbe, ali obstajajo kakšni stroški, ki bremenijo premoženje Sklada?

O: Da, Družba zaračunava provizijo za upravljanje, katere višina je odvisna od zneska premoženja v upravljanju in se določa v odstotnem znesku za posamezni pod-sklad, navedenem v Prospektu pod točko 2.21.3. (provizija za upravljanje), v višini največ 0,6 %, povečano za davek, če obstaja davčna obveznost. Prav tako premoženje Sklada bremeni tudi provizija depozitni banki, definirana v Prospektu pod točko 2.21.4. (provizija depozitarju) v odstotnem znesku 0,08 %. V primeru nakupa / prodaje deležev preko posrednika oziroma brokerja ne boste dolžni plačati Družbi vstopne / izstopne provizije, vendar boste morali plačati stroške posrednika oziroma brokerja. Opozarjamo, da obstajajo tudi drugi stroški, ki bremenijo premoženje Sklada, in so podrobno opisani pod točko 2.21.5. Prospekta.

V: Zakaj vlaganje v pod-sklada InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF in InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF ustvarja valutno izpostavljenost, vlaganje v InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF pa ne?

O: Ker so sestavine InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-a delnice izdajateljev na romunskem trgu kapitala, na ceno deleža, ki je ves čas izražena v EUR, vpliva gibanje tečaja EUR/RON. Na primer, v primeru, da sestavine InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-a v enem dnevu zrastejo za 1 %, tečaj EUR/RON pa prav tako pade za 1 % (RON relativno krepi glede na EUR), bo zaključna cena ETF-a zrasla za več kot 1 %. Navedeno velja tudi obratno v primeru padca cen delnic ter rasti tečaja EUR/RON. Opozarjamo, da je mogoča tudi situacija, da pride do rasti cen delnic, pa tudi do rasti tečaja EUR/RON, ter obratno, do padca cen delnic in padca tečaja EUR/RON. Navedeno

[15] Navedeno se v zvezi z davčnimi implikacijami uporablja za rezidente, kot so ti določeni v členu 3, odstavek 1 in 2 Zakona o dohodnini. Kar zadeva ostale fizične osebe (nerezidente), je davčna obravnava odvisna od davčnih predpisov države njihove davčne rezidentnosti ter, po potrebi, od drugih veljavnih pravil.

ustrezno velja za pod-sklad InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF glede delnic izdajateljev na poljskem trgu kapitala ter glede tečaja EUR/PLN oziroma RON/PLN.