

PROSPEKT I PRAVILA
InterCapital KROVNOG UCITS ETF-a

Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, klasa: UP/I 992-02/24-01/50, Ur.broj: 326-01-22-25-18 od 16. travnja 2025. godine, Uprava društva InterCapital ETF d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Masarykova 1, objavljuje

PROSPEKT

InterCapital Krovnog UCITS ETF-a
(otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom)

Zagreb, 2.11.2026.

VAŽNE NAPOMENE

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na davanje ponude za izdavanje Udjela u Pod-fondu kako je definiran odredbama ovog Prospekta, kojim upravlja INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima.

Sastavni dio ovog Prospekta, uz opći dio, čine i podaci o Pod-fondovima Krovnog UCITS ETF-a, njihov popis i obilježja (Dodatak A), podaci o povijesnim prinosima (dodatak B), Pravila koja čine sastavni dio ovog Prospekta (Dodatak C) kao i Dodatak D čiji sadržaj je pojašnjen niže u idućem odlomku.

S obzirom da je riječ o financijskom instrumentu koji može predstavljati novost za Ulagatelje, Društvo je, posebno u odnosu na male ulagatelje, izradilo poseban dodatak Prospekta (Dodatak D) u svrhu pojašnjenja temeljnih značajki ovog financijskog instrumenta. Pri tome ističemo kako je i dalje potrebno da se Ulagatelji upoznaju sa sadržajem cijelog Prospekta, Pravila i PRIIP KID-a, te se navedeni Dodatak D koristi isključivo kao pojašnjenje ovog financijskog instrumenta, ne i kao zamjena za Prospekt, Pravila i PRIIP KID.

Sve odredbe općeg dijela Prospekta primjenjuju se u cijelosti na svaki od Pod-fondova pod upravljanjem Društva, osim ako je za pojedini Pod-fond drugačije određeno u Prospektu. Odredbe posebnog dijela Prospekta (Dodatak A) primjenjuju se isključivo u odnosu na pojedini Pod-fond, kako je navedeno u predmetnom Dodatku.

Sve odredbe Pravila primjenjuju se u cijelosti na svaki od Pod-fondova pod upravljanjem Društva, osim ako je za pojedini Pod-fond izrijekom drugačije određeno u Pravilima.

Prospekt sadrži informacije potrebne za donošenje informirane odluke o ulaganju u Pod-fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji pozivaju se da pročitaju cijeli Prospekt i Pravila, kao i PRIIP KID, kako bi se upoznali s obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik ulaganja u Pod-fond, odnosno stjecanja Udjela u Pod-fondu.

Prospekt i Pravila, PRIIP KID te ostala dokumentacija besplatno su dostupni na mrežnoj stranici Društva www.intercapitaletf.hr, te na upit, u sjedištu Društva.

Ovaj Prospekt i Pravila, kao i PRIIP KID mogu biti prevedeni na slovenski, engleski ili neki drugi jezik. U slučaju da postoji neusklađenost u prijevodu između verzije pisane na hrvatskom jeziku te stranog prijevoda, mjerodavne će biti odredbe Prospekta, Pravila te PRIIP KID za Ulagatelje pisane na hrvatskom jeziku.

Podaci za kontakt:

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

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

SADRŽAJ

1. Definicije 1
2. Podaci o fondu 10
2.1. Naziv i naznaka vrste Krovnog fonda 10
2.2. Osnivanje Krovnog fonda 10
2.3. Dostupnost dokumentacije i informacija o Krovnom fondu, te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja 11
2.4. Porezni propisi 12
2.5 Datum računovodstvenih obračuna i raspodjele prihoda ili dobiti Pod-fondova 15
2.6. Podaci o revizoru 15
2.7. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda 15
2.8. Pojedinosti o glavnim značajkama Udjela u Pod-fondu 15
2.8.1. Priroda prava iz Udjela 16
2.9. Likvidacija Pod-fondova 20
2.10. Naznaka uređenog tržišta ili drugog mjesta trgovanja na kojem su Udjeli uvršteni ili primljeni u trgovanje 20
2.11. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Pod-fond, način upisa, odnosno izdavanja Udjela, početna Cijena udjela, način i uvjeti otkupa i isplate Udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa 21
2.11.1. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Pod-fond, način upisa odnosno izdavanja Udjela te početna Cijena udjela 21
2.11.2. Način i uvjeti otkupa i isplate Udjela 26
Otkup Udjela na temelju zahtjeva ostalih ulagatelja 28
2.11.3. Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja, otkupa i isplate Udjela 30
2.12. Isplata dobiti od ulaganja u Pod-fond 30
2.13. Ulaganje imovine Pod-fonda 30
2.13.1. Investicijski cilj Pod-fondova 31
2.13.2. Strategija ulaganja Pod-fondova 31
2.13.3. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja 31
2.13.4. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga 34
2.13.5. Zajmovi 37
2.13.6. Rizici i profil rizičnosti 37
2.13.7. Rizici ulaganja u Pod-fond 37
2.14. Indikativan NAV, utvrđivanje vrijednosti Udjela i vrednovanje imovine Pod-fonda 42
2.15. Registar udjela 44
2.16. Poslovi Održavatelja tržišta 45
2.17. Alati za upravljanje likvidnošću 45
2.18. Zamjena Udjela 46
2.19. Odbijanje upisa u Registar udjela 46
2.20. Trgovanje Udjelima na Sekundarnom tržištu 46
2.21. Naknade i troškovi upravljanja Pod-fondovima 47
2.21.1. Ulazna naknada 47
2.21.2. Izlazna naknada 47
2.21.3. Naknada za upravljanje 47
2.21.4. Naknade i troškovi plativi Depozitaru 48
2.21.5. Naknada za sprječavanje razvodnjavanja (Alat za upravljanje likvidnošću) 48
2.21.6. Specifikacija ostalih troškova 48

2.21.7. Pokazatelj ukupnih troškova 50
2.22. Profil Ulagatelja u Pod-fond i povijesni prihod Pod-fonda 50
2.23. Poslovna godina Pod-fonda 51
2.24. Datumi izvještaja 51
2.25. Datum izdavanja Prospekta 51
3. Podaci o društvu za upravljanje 52
3.1. Opći podaci 52
3.2. Politika primitaka 53
3.3. Popis delegiranih poslova 53
4. Depozitar 54
4.1. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom 59
DODATAK A - DETALJAN OPIS POD-FONDOVA 60
DODATAK B – POVIJESNI PRINOSI 86
DODATAK C – PRAVILA KROVNOG FONDA 87
DODATAK D – POJAŠNJENJE GLAVNIH OBILJEŽJA UCITS ETF-A 116

Prikaz povijesnih promjena prospekta

Godina i datum	Promjena	Sadržaj promjene
08.10.2020.	Odobrenje za osnivanje i upravljanje Krovnim UCITS ETF-om	HANFA je izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje Krovnim UCITS ETF-om, klasa: UP/I 972-02/20-01/19, Ur.broj: 326-01-40-42-20-11.
15.02.2021.	Redovito godišnje ažuriranje Prospekta	Ažuriranje popisa UCITS pod-fondova pod upravljanjem Društva, promjena općih podataka o Društvu te ažuriranje povijesnih prinosa.
19.05.2021.	Nebitna promjena	Indeks SBI TOP nadomješten indeksom SBI TOPTR.
26.10.2021.	Nebitna promjena	Promjena depozitara.
03.02.2022.	Redovito godišnje ažuriranje Prospekta	Ažuriranje popisa UCITS pod-fondova pod upravljanjem, opći podaci o Društvu, ažuriranje povijesnih prinosa i ostalo.
16.02.2022.	Nebitna promjena	Promjena naziva pod-fonda SBI TOP UCITS ETF u SBITOP TR UCITS ETF.
03.11.2022.	Nebitna promjena	Promjena *cut-off* vremena kod izdavanja Udjela, pojašnjenje postupanja u odnosu na SFDR uredbu, izmjene u postupku povlačenja Udjela od strane Ovlaštenog sudionika i ostalo.
11.11.2022.	Nebitna promjena	Proširenje u odnosu na postupak izdavanja Udjela u dijelu Ovlaštenog sudionika.
01.01.2023.	Nebitna promjena	Izmjene radi uvođenja EUR-a i ostalo.
17.03.2023.	Odobrenje za osnivanje i upravljanje pod-fondom InterCapital BET-TR UCITS ETF	HANFA je izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje novim pod-fondom InterCapital BET-TR UCITS ETF, klasa: UP/I 992-02/23-01/06 od 17. ožujka 2023. godine.
02.08.2023.	Nebitna promjena	Promjena naziva pod-fonda BET-TR UCITS ETF u BET-TRN UCITS ETF, kao posljedica promjene replicirajućeg indeksa na način da je indeks BET-TR nadomješten indeksom BET-TRN.
12.10.2023.	Odobrenje za osnivanje i upravljanje pod-fondom InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	HANFA je 12. listopada 2023. godine izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje novim pod-fondom InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, klasa: UP/I 992-02/23-01/60.
05.12.2023.	Nebitna promjena	Formiranje klase udjela B u pod-fondu InterCapital BET-TRN UCITS ETF.
09.02.2024	Ostalo	Godišnje ažuriranje Prospekta
25.03.2024.	Nebitna promjena	Usklađenje teksta Prospekta u dijelu klase B pod-fonda InterCapital BET-TRN UCITS ETF radi uvrštenja na Bukureštansku burzu.
14.05.2024.	Odobrenje za osnivanje i upravljanje pod-fondom InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF	HANFA je izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje novim pod-fondom InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF, klasa: UP/I 992-02/24-01/22 od 14. svibnja 2024. godine.
05.09.2024.	Nebitna promjena	Početak obavljanja poslova održavatelja tržišta za udjele klase B pod-fonda InterCapital BET-TRN UCITS ETF na BVB-u od društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.
01.11.2024.	Nebitna promjena	Usklađenje teksta prospekta radi uvrštenja pod-fondova InterCapital SBITOP TR UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF na Bukureštansku burzu te promjene Nadzornog odbora i postupka izdavanja Udjela na primarnom tržištu.

03.12.2024.	Nebitna Promjena	Usklađenje teksta Prospekta u dijelu klase C pod-fonda InterCapital SBITOP TR UCITS ETF te klase B InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF radi uvrštenja na Bukureštansku burzu
14.02.2025.	Nebitna promjena	Godišnje ažuriranje Prospekta.
17.03.2025.	Nebitna promjena	Usklađenje teksta Prospekta u odnosu na klasu C pod-fonda InterCapital SBITOP TR UCITS ETF.
12.05.2025.	Nebitna promjena	Promjena prospekta radi promjene Društva za upravljanje investicijskim fondovima te usklađenje teksta pod-fonda InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF radi uvrštenja na Bukureštansku burzu.
10.2.2026.	Redovito godišnje ažuriranje Prospekta	Ažuriranje općih podataka o Društvu te ažuriranje povijesnih prinosa.
24.4.2026.	Odobrenje za osnivanje i upravljanje pod-fondom InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	HANFA je 23.4.2026. godine izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje novim pod-fondom InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, klasa: UP/I 992-02/26-01/05.
25.5.2026.	Bitna Promjena	U dijelu pod-fondova briše se mogućnost ulaganja u financijske izvedenice, te se kod dijela pod-fondova ulaganje u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca proširuje i na druge države članice Europske unije. Naknade za upravljanje su definirane na razini svakog pod-fonda uklanjanjem pragova.
3.7.2026.	Nebitna promjena	Usklađenje teksta Prospekta u dijelu klase B pod-fonda InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF radi uvrštenja na Bukureštansku burzu.
31.7.2026.	Nebitna promjena	Usklađenje teksta Prospekta radi uvrštenja klase B Udjela pod-fondova InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF te klase A udjela u pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF na Varšavsku burzu (GPW).
2.11.2026.	Nebitna promjena	Ažuriranje liste Održavatelja trzista te dodavanje valute EUR kod isplate i otkupa udjela Klase B pod-fonda InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF.

1. Definicije

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

Agencija	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6: http://www.hanfa.hr/.
BET-TRN	označava dionički indeks bukureštanske burze, punog naziva: BUCHAREST EXCHANGE TRADING NET TOTAL RETURN INDEX koji uključuje najlikvidnije rumunjske kompanije koje su uvrštene na bukureštansku burzu.
Bukureštanska burza ili BVB	Bursa de Valori Bucuresti S.A. sa sjedištem u Bukureštu, Rumunjska, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: https://bvb.ro/.
Cijena udjela	prilikom početne ponude Udjela u Pod-fondu to je cijena izdanja koju je odredilo Društvo i navelo ju u ovom Prospektu. Nakon početne ponude, cijena Udjela u Pod-fondu (primjenjivo prema Ovlaštenim sudionicima na Primarnom tržištu) jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Pod-fonda po Udjelu koja se izračunava u skladu s važećim propisima.
Cjenik KDD-a	važeći Cjenik KDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama KDD-a: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list
Cjenik SKDD-a	važeći Cjenik SKDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama SKDD-a: https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:1
CSD	engl. *central securities depository* – središnji depozitorij vrijednosnih papira
CROBEX10tr	dionički indeks Zagrebačke burze čiji sastav čine dionice izdavatelja sa sjedištem na području Republike Hrvatske iz indeksa CROBEX s najvećom *free float* tržišnom kapitalizacijom i prometom. Više o ovom indeksu, uključujući njegov sastav, dostupno je u Dodatku A ovog Prospekta, kao i na stranicama Zagrebačke burze: https://zse.hr/default.aspx?id=44101&index=CROBEX10tr
Dan vrednovanja	prvi Radni dan koji slijedi nakon Radnog dana.
Depozitar	kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su povjereni poslovi navedeni u Zakonu. Podaci o Depozitaru sadržani su u dijelu ovog Prospekta pod točkom 4.
Depozitarul Central ili DC	Depozitarul Central, sa sjedištem u Bukureštu, Rumunjska, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: https://www.roclear.ro/default
Društvo	InterCapital ETF d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, kao društvo koje upravlja Krovnim fondom te Pod-fondovima Krovnog fonda. Podaci o društvu za upravljanje sadržani su u dijelu ovog Prospekta pod točkom 3.
ESMA	nadzorno tijelo Europske unije za tržište kapitala sa sjedištem u Francuskoj, Pariz, 201-203 rue de Bercy.

	https://www.esma.europa.eu/.
ETF	*(engl. „Exchange-traded fund*“) je otvoreni investicijski fond čijim udjelima se trguje na uređenom tržištu. Ulagatelji mogu trgovati udjelima ETF-a kontinuirano po tržišnim cijenama. Društvo na primarnom tržištu izdaje i otkupljuje Udjele isključivo u korist / od Ovlaštenih sudionika i to u velikim blokovima koji se nazivaju kreacijske jedinice (*engl. „Creation units“*). Društvo, osim iznimno, što je pojašnjeno kasnije u Prospektu, ne otkupljuje Udjele izravno od ostalih Ulagatelja, već samo od Ovlaštenih sudionika. Društvo za upravljanje kao izdavatelj Udjela ETF-a uvrštava iste na uređena tržišta Zagrebačke, Ljubljanske, Bukureštanske i Varšavske burze, tzv. Sekundarno tržište na kojem sudjeluju i ostali Ulagatelji. Ulagatelji imaju pravo kupovati i prodavati Udjele samo na Sekundarnom tržištu, te ne mogu, osim iznimno, što je pojašnjeno kasnije u Prospektu, od Društva tražiti otkup Udjela. Za razliku od toga, Ovlašteni sudionici imaju pravo u svako doba zahtijevati otkup Udjela od samoga Društva te i na taj način istupiti iz Pod-fonda. Kako bi pospješilo trgovanje Udjelima na Sekundarnom tržištu, Društvo sklapa ugovor s Održavateljem tržišta koji odgovarajućim radnjama osigurava da tržišna vrijednost Udjela na Sekundarnom tržištu ne odstupa u značajnom iznosu od neto vrijednosti imovine na primarnom tržištu, odnosno njegove indikativne neto vrijednosti imovine.
EUR	EURO kao službena valuta u Republici Hrvatskoj.
FoP	isporuka financijskih instrumenata bez plaćanja putem odgovarajućeg sustava namire *(engl. „Free of Payment“)*.
Godišnja razlika u prinosima	razlika između godišnjeg prinosa UCITS ETF-a koji prati indeks i godišnjeg prinosa praćenog indeksa.
Varšavska burza ili GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., sa sjedištem u Varšavi, Republika Poljska, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: https://www.gpw.pl/en-home
iNAV ili indikativan NAV	izračun vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS ETF-a unutar jednog Radnog dana na osnovi najnovijih informacija. Indikativna vrijednost neto imovine nije vrijednost po kojoj ulagatelji na Sekundarnom tržištu kupuju i prodaju Udjele.
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom koji prati indeks CROBEX10tr, čijim Udjelima se trguje na uređenom tržištu, te predstavlja UCITS ETF. Popis uređenih tržišta na kojima se trguje udjelima u ovom Pod-fondu naveden je kasnije u ovom Prospektu.
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF	otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom, kategorija obveznički fond, čijim Udjelima se trguje na uređenom tržištu, te predstavlja UCITS ETF. Popis uređenih tržišta na kojima se trguje udjelima u ovom Pod-fondu naveden je kasnije u ovom Prospektu.
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom, kategorija standardni novčani fond s promjenjivim NAV-om, čijim Udjelima se trguje na uređenom tržištu, te predstavlja UCITS ETF. Popis uređenih tržišta na kojima se trguje udjelima u ovom Pod-fondu naveden je kasnije u ovom Prospektu.
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom koji prati indeks WIG30TR čijim udjelima se trguje na uređenom tržištu, te

	predstavlja UCITS ETF. Popis uređenih tržišta na kojima se trguje udjelima u ovom Pod-fondu naveden je kasnije u Prospektu.
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom koji prati indeks BET-TRN čijim udjelima se trguje na uređenom tržištu, te predstavlja UCITS ETF. Popis uređenih tržišta na kojima se trguje udjelima u ovom Pod-fondu naveden je kasnije u Prospektu.
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom koji prati indeks SBITOP TR, čijim Udjelima se trguje na uređenom tržištu, te predstavlja UCITS ETF. Popis uređenih tržišta na kojima se trguje udjelima u ovom Pod-fondu naveden je kasnije u ovom Prospektu.
KDD	Centralna klirinško depotna družba, d.d. sa sjedištem u Ljubljani, Tivolska 48, Republika Slovenija, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: https://www.kdd.si/.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., središnji depozitorij vrijednosnih papira sa sjedištem u Varšavi, 4 Książęca Street, Republika Poljska koji za potrebe trgovanja na GPW-u djeluje kao CSD ulagatelja putem CSD linka s KDD-om kao CSD-om izdavatelja, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: https://www.kdpw.pl/en/index.html
Kompozicija portfelja	*(engl. „Portfolio composition file")* dokument koji je pripremilo Društvo kojim se daje naznaka o košarici vrijednosnih papira koja može biti dostavljena na Primarnom tržištu u zamjenu za Udjele u Pod-fondu od strane **a)** Ovlaštenog sudionika prilikom kreiranja Udjela ili **b)** od strane Društva prilikom otkupa Udjela.
Krovni fond	InterCapital Krovni UCITS ETF koji se sastoji od sljedećih Pod-fondova: (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
LOT	minimalna količina Udjela prilikom procesa izdavanja ili otkupa Udjela na Primarnom tržištu propisana Prospektom.
Ljubljanska burza ili LJSE	Ljubljanska borza d.d. sa sjedištem u Ljubljani, Slovenska cesta 56, Republika Slovenija, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: http://www.ljse.si/
NAV	neto vrijednost imovine Pod-fonda. Za razliku od iNAV, računa se na dnevnoj bazi.
Novčana komponenta	predstavlja novčanu komponentu Kompozicije portfelja te može uključivati: **a)** novčana sredstva nastala uslijed zaokruživanja broja Udjela, novčanih sredstava koja drži Pod-fond te razlike nastale uslijed različitih utega Kompozicije portfelja i Pod-fonda te **b)** obračunate troškove Primarnog tržišta plative od strane Pod-fonda.
Održavatelj tržišta	član Zagrebačke burze odnosno Ljubljanske burze odnosno Bukureštanske burze odnosno Varšavske burze koji sa odgovarajućom burzom i Društvom ima sklopljen Ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta, te koji je dužan svakoga

	trgovinskog dana, koristeći se vlastitim kapitalom po uvjetima iz ugovora koji je sklopio s Društvom izložiti istovremene naloge za kupnju i prodaju Udjela, uz uvjete i na način određen odredbama ZTK-a, Pravilima ZSE i drugim aktima ZSE, Pravilima LJSE te Pravilima i drugim primjenjivim aktima BVB-a ili GPW-a.
Ovlašteni sudionik	(*engl. „Authorised Participant"*) je od strane Društva prethodno odobrena pravna ili fizička osoba (primjerice profesionalni ulagatelj u smislu ZTK-a) ili zajednica osoba i dobara, koja ima, izravno ili neizravno, pristup Sustavu poravnanja i namire SKDD-a, odnosno KDD-a, odnosno Depozitarul Central-a, te koja je ovlaštena izravno od Društva kupovati i tražiti otkup Udjela u Pod-fondu putem sustava poravnanja i namire na Primarnom tržištu. Za razliku od ostalih otvorenih investicijskih fondova, Udjeli u Pod-fondu se načelno ne kupuju i ne otkupljuju direktno između Društva i Ulagatelja po Cijeni udjela izračunatoj kao NAV po Udjelu. Umjesto toga, Ovlašteni sudionici kupuju i otkupljuju Udjele sklapajući pravni posao izravno s društvom za upravljanje i to samo u kreacijskim jedincima, pri čemu Društvo ima pravo odbiti prijedlog ovlaštenog sudionika za izdavanjem Udjela.
PLN	Poljski zlot, službena valuta u Poljskoj.
Pod-fond	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 i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF. Upućivanje na Pod-fond u nastavku teksta uključuje upućivanje na sve navedene Pod-fondove, osim ako nije drugačije određeno u Prospektu.
Pravila GPW	važeća pravila Varšavske burze, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama GPW-a: https://www.gpw.pl/regulations
Pravila (Krovnog fonda)	dokument koji uređuje povjerenički odnos između Društva i Ulagatelja te Pod-fonda i Ulagatelja. Pravila Krovnog fonda priložena su ovom Prospektu te čine njegov sastavni dio kao Dodatak C, a imaju značaj općih uvjeta poslovanja u smislu zakona kojim se uređuju obvezni odnosi.
Pravila KDD	Važeća Pravila KDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama KDD-a: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list
Pravila LJSE	Važeća Pravila Ljubljanske burze, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama Ljubljanske burze: http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?doc=678
Pravila SKDD-a	važeća Pravila SKDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama SKDD-a: Pravila (skdd.hr)
Pravila ZSE	važeća Pravila Zagrebačke burze, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama Zagrebačke burze: http://zse.hr/default.aspx?id=144.
Pravilnik BVB	važeći Pravilnik Bukureštanske burze (*Bucharest Stock Exchange Rulebook*), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama BVB-a:

	https://bvb.ro/Regulations/LegalFramework/BvbRegulations
Pravilnik DC	važeći Pravilnik Depozitarul Central-a (*Rulebook of Depozitarul Central S.A.*), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama DC-a: https://www.roclear.ro/CadruJuridic/Reglementari
Pravilnik o strukturi i sadržaju izvještaja	važeći Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 105/17, 98/20, 155/22 i 85/24), uključujući sve eventualne kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
Pravilnik o udjelima	važeći Pravilnik o udjelima UCITS fonda (Narodne novine br. 3/17 i 41/17), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
Pravilnik o ulaganjima	važeći Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja UCITS fonda (Narodne novine br. 110/16), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
PRIIP KID	dokument s ključnim informacijama koji se izrađuje za svaki od Pod-fondova.
Primarno tržište	tržište na kojem Društvo izdaje udjele u Pod-fondu Ovlaštenim sudionicima u zamjenu za košaricu vrijednosnih papira, ili u zamjenu za novčanu uplatu kada je riječ o odgovarajućim pod-fondovima, kako je detaljnije opisano u Prospektu, odnosno na kojem se otkupljuju Udjeli u Pod-fondu od Ovlaštenih sudionika, a samo iznimno i od ostalih Ulagatelja.
Prospekt (Krovnog fonda)	ovaj dokument, uključujući sve kasnije izmjene i dopune.
Radni dan	u odnosu na Pod-fond, radni dan jednak je radnom danu u Republici Hrvatskoj[1].
Razlika u prinosima	(*engl. „Tracking error"*) je razlika između prinosa portfelja Pod-fonda i temeljnog (engl. „underlying") indeksa kojeg Pod-fond replicira. Događa se s osnove razlike između vrijednosti indeksa kao teoretske financijske kalkulacije i Pod-fonda kao stvarnog investicijskog portfelja pri čemu razlike mogu nastati zbog naknada pripisanih Pod-fondu, transakcijskih troškova Pod-fonda, vrednovanja imovine, tečajnih razlika, korporativnih akcija, rebalansa indeksa, optimizacije portfelja i sl.
Referentna veličina	u odnosu na InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF Fond - CROBEX10tr indeks Zagrebačke burze prema kojem se uspoređuje povrat na ulaganje u Udjele Pod-fonda; u odnosu na InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF – SBITOP TR indeks Ljubljanske burze prema kojem se uspoređuje povrat na ulaganje u Udjele Pod-fonda.

[1] Napomena: za postupke izdavanja i otkupa udjela onih klasa udjela koje su upisane ili uvrštene izvan Republike Hrvatske, odredbe Prospekta i Pravila koje se odnose na postupanje na Radni dan tumače se na način da u slučaju neradnog dana u relevantnoj državi u kojoj je klasa udjela upisana odnosno uvrštena, radnje i rokovi koji ovise o radnim danima te države pomiču se na prvi sljedeći radni dan u toj državi, u mjeri u kojoj je to potrebno radi provedbe radnji povezanih s izdavanjem ili otkupom udjela.

	u odnosu na InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF - BET-TRN indeks Bukureštanske burze prema kojem se uspoređuje povrat na ulaganje u Udjele Pod-fonda. u odnosu na InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF - WIG30TR indeks Varšavske burze prema kojem se uspoređuje povrat na ulaganje u Udjele Pod-fonda.
Registar udjela	registar kojeg vodi SKDD kao središnji depozitorij vrijednosnih papira u skladu s odredbama Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (dalje u tekstu: „**CSDR**“), Zakona, ZTK-a, Pravilnika o udjelima, te Pravilima SKDD-a i Uputom SKDD-a odnosno KDD kao središnji depozitorij vrijednosnih papira u skladu s odredbama CSDR-a, odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala Republike Slovenije, Pravilima KDD-a, Uputom KDD-a kao i ostalom primjenjivom pravnom regulativom odnosno Depozitarul Central kao središnji depozitorij vrijednosnih papira u skladu s odredbama CSDR-a, odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala Rumunjske, Pravilima Depozitarul Centrala kao i ostalom primjenjivom pravnom regulativom.
RON	Rumunjski leu, službena valuta u Rumunjskoj.
SBITOP TR	dionički indeks Ljubljanske burze čiji sastav čine dionice izdavatelja sa sjedištem na području Republike Slovenije. Više o ovom indeksu, uključujući njegov sastav, dostupno je na mrežnim stranicama Ljubljanske burze: http://www.ljse.si/.
Sekundarno tržište	uređeno tržište (segment redovitog tržišta) kojim upravlja Zagrebačka burza na kojem su uvršteni Udjeli u Pod-fondu te se njima trguje uz posredovanje članova sudionika Zagrebačke burze u realnom vremenu, u skladu s odredbama ZTK-a, Pravilima ZSE te drugim primjenjivim propisima tržišta kapitala; uređeno tržište (segment složenih proizvoda) kojim upravlja Ljubljanska burza na kojem su uvršteni Udjeli u Pod-fondu te se njima trguje uz posredovanje članova sudionika Ljubljanske burze u realnom vremenu, u skladu s odredbama zakona kojima se uređuje tržište kapitala Republike Slovenije, Pravilima Ljubljanske burze te ostalim primjenjivim propisima tržišta kapitala; uređeno tržište kojim upravlja Bukureštanska burza na kojem su uvršteni Udjeli u Pod-fondu te se njima trguje uz posredovanje članova sudionika Bukureštanske burze u realnom vremenu, u skladu s odredbama zakona kojima se uređuje tržište kapitala Rumunjske, Pravilima Bukureštanske burze te ostalim primjenjivim propisima tržišta kapitala. uređeno tržište kojim upravlja Varšavska burza na kojem su uvršteni Udjeli u Pod-fondu te se njima trguje uz posredovanje članova sudionika Varšavske burze u realnom vremenu, u skladu s odredbama zakona kojima se uređuje tržište kapitala Republike Poljske, Pravilima Varšavske burze te ostalim primjenjivim propisima tržišta kapitala.

SFTR	Uredba (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, uključujući sve kasnije izmjene i dopune: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A02015R2365-20240109
SKDD	Središnje klirinško depozitarno društvo, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62 a: www.skdd.hr.
Smjernice ESMA-e	Smjernice o investicijskim fondovima čijim se dionicama trguje na burzi (ETF-ovima) i drugim pitanjima u vezi s UCITS fondovima (subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire) od 1. kolovoza 2014. godine (ESMA/2014/937), dostupna na: https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-etfs-and-other-ucits-issues-0
Sustav poravnanja i namire	sustav na koji se odnose odredbe Direktive 98/26/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 19. svibnja 1998. o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira te Direktive 2009/44/EZ Europskog parlamenta i vijeća od 6. svibnja 2009. o izmjeni Direktive 98/26/EZ o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira i Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu s obzirom na povezane sustave i kreditna potraživanja u dijelu koji se odnosi na definiciju pojma „*sustav*“ a koji je kao takav naveden u ESMA-inom registru ovlaštenih tijela, platnih sustava i sustava za namiru financijskih instrumenata.
Sustavni član KDD	član sudionik Sustava poravnanja i namire, kojeg vodi KDD.
Trajni medij	papir ili drugo sredstvo koje Ulagatelju omogućuje pohranu informacija, upućenih osobno tom Ulagatelju, na takav način da je osiguran pristup toj informaciji za buduću uporabu i to za razdoblje koje je odgovarajuće s obzirom na svrhu te informacije, te omogućuje reprodukciju pohranjene informacije bez njezine izmjene.
UCITS ETF	UCITS fond čijom se barem jednom klasom Udjela trguje tijekom dana na uređenom tržištu s barem jednim Održavateljem tržišta koji poduzima odgovarajuće radnje kako bi osigurao da tržišna vrijednost njegovih Udjela znatno ne odstupa od njegove neto vrijednosti imovine i, kada je primjenjivo, njegove indikativne neto vrijednosti imovine. Može biti Aktivno upravljani UCITS ETF ili UCITS ETF koji prati indeks. Aktivno upravljani UCITS ETF je UCITS ETF čiji upravitelj ima diskrecijsko pravo u pogledu sastava portfelja UCITS ETF-a, u skladu s navedenim ciljevima i politikama ulaganja (za razliku od UCITS ETF-a koji prati indeks i nema takvo diskrecijsko pravo).
UCITS ETF koji prati indeks	UCITS fond čija je strategija replicirati ili pratiti kretanje jednog ili više indeksa, na primjer putem sintetičkog ili fizičkog repliciranja. Društvo se opredijelilo za model fizičkog repliciranja.
Udjel	označava udjel u Pod-fondu kao nematerijalizirani financijski instrument.
Ulagatelj	imatelj Udjela u Pod-fondu, evidentiran kao Ulagatelj u Registru udjela, neovisno da li je Udjel u Pod-fondu stekao kao Ovlašteni sudionik na Primarnom tržištu ili izvan Primarnog tržišta.

Uputa KDD	važeća Uputa KDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama KDD-a: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list
Uputa SKDD-a	važeća Uputa SKDD-a uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama SKDD-a: https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:1
Uredba (EU) 2016/1011	važeća Uredba (EU) Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU te Uredbe (EU) br. 596/2014, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02016R1011-20250117
Uredba (EU) 2017/1131	važeća Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta I Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02017R1131-20241224
Uredba (EU) 596/2014	važeća Uredba (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02014R0596-20241204
Voditelj registra	SKDD, odnosno KDD, odnosno DC kako je detaljnije pojašnjeno u nastavku Prospekta.
WAL (ponderirano prosječno trajanje)	prosječna duljina razdoblja do ugovorenog dospijeća sve temeljne imovine novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine.
WAM (ponderirano prosječno dospijeće)	prosječna duljina razdoblja do ugovorenog dospijeća ili, ako je kraće, do sljedećeg usklađivanja kamatnih stopa sa stopom na tržištu novca za svu temeljnu imovinu novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine.
WIG30TR	dionički indeks Varšavske burze koji uključuje 30 najvećih i najlikvidnijih društava uvrštenih na Varšavsku burzu, više o ovom indeksu, uključujući njegov sastav, dostupno je na mrežnim stranicama Varšavske burze https://gpwbenchmark.pl/
Zagrebačka burza ili ZSE	Zagrebačka burza d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: www.zse.hr.
Zakon	važeći Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine br. 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24 i 13/26), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/investicijski-fondovi/
ZTK	važeći Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24 i 126/25) uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/regulativa/trziste-kapitala/

2. Podaci o fondu

2.1. Naziv i naznaka vrste Krovnog fonda

2.1.1. Naziv Krovnog fonda

Naziv Krovnog fonda je **InterCapital Krovni UCITS ETF**.

2.1.2. Naznaka vrste Fonda

InterCapital Krovni UCITS ETF je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan u skladu s odredbama Zakona, Pravilnika o udjelima, Smjernicama ESMA-e te ostale relevantne regulative koja uređuje UCITS fondove.

Ovaj Krovni fond sastoji se od sljedećih Pod-fondova:

(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

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

Podaci o navedenim Pod-fondovima nalaze se u Dodatku A ovog Prospekta.

2.2. Osnivanje Krovnog fonda

2.2.1. Datum osnivanja

Krovni fond, zajedno sa pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, osnovan je Odlukom Uprave Društva od 8. listopada 2020. godine, na neodređeno vrijeme.

Osnivanje i upravljanje Krovnim fondom, te osnivanje i upravljanje pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF odobreni su Rješenjem Agencije od 8. listopada 2020. godine, Klasa: UP/I 972-02/20-01/19, Urbroj: 326-01-40-42-20-11.

Pod-fond InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF osnovan je odlukom Uprave Društva od 07.03.2023. godine te je odobren Rješenjem Agencije od 17. ožujka 2023. godine, Klasa: UP/I 992-02/23-01/06, Urbroj: 326-01-40-42-23-12.

Pod-fond InterCapital Euro Money Market UCITS ETF osnovan je odlukom Uprave Društva od 06.10. 2023. godine te je odobren Rješenjem Agencije od 12. listopada 2023. godine, Klasa: UP/I 992-02/23-01/60, Urbroj: 326-01-40-42-23-13.

Pod-fond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF osnovan je odlukom Uprave Društva od 8. svibnja 2024. te je odobren Rješenjem Agencije od 14. svibnja 2024. godine, klasa: UP/I 992-02/24-01/22.

Pod-fond InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF osnovan je odlukom Uprave Društva od 16.4.2026. godine. te je odobren Rješenjem Agencije od 23.4.2026. godine, klasa: UP/I 992-02/26-01/05.

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

Nije primjenjivo, s obzirom da su Krovni fond, kao i Pod-fondovi od kojih se sastoji Krovni fond, osnovani na neodređeno vrijeme, bez vremena trajanja.

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

Prospekt i Pravila Krovnog fonda, PRIIP KID za Ulagatelje u Pod-fondove, Cijene udjela u Pod-fondovima, revidirani godišnji izvještaji i polugodišnji izvještaji Pod-fondova te dodatne informacije objavljuju se na mrežnim stranicama Društva (www.intercapitaletf.hr).

Pored navedenog, Prospekt i Pravila Krovnog fonda te dodatne informacije o Pod-fondovima moguće je dobiti u elektroničkom obliku ili u poslovnim prostorijama (sjedištu) Društva, a moguće ih je iznimno po pisanom zahtjevu Ulagatelja te kada Zakonom nije drugačije propisano, , dostaviti u tiskanom obliku poštom na adresu navedenu u takvom zahtjevu.

Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će Ulagatelju, na njegov zahtjev, besplatno dostaviti posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Pod-fonda na trajnom mediju ili putem mrežne stranice Društva, a na zahtjev Ulagatelja Društvo će također Prospekt i PRIIP KID dostaviti besplatno u tiskanom obliku.

Prospekt i Pravila Krovnog fonda te drugi dokumenti kako je uređeno Pravilima uređenih tržišta na kojima su Udjeli uvršteni, dostupni su i na mrežnim stranicama ZSE (www.zse.hr), LJSE (www.ljse.si), BVB (www.bvb.ro), GPW (www.gpw.pl), kada je primjenjivo.

Društvo će Ulagatelje, na njihov zahtjev, izvijestiti o Cijeni udjela u Pod-fondu.

Društvo će u skladu sa Zakonom te važećim podzakonskim propisima izrađivati kvartalni izvještaj o poslovanju Pod-fondova namijenjen Ulagateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 20. u mjesecu koji slijedi iza kvartala za koji se izvještaj izrađuje, pri čemu navedena obveza ne postoji za prvi kvartal od početka rada Pod-fondova. Kvartalni izvještaji će biti objavljen i na mrežnim stranicama Burzi na kojima su Pod-fondovi uvršteni, ako je primjenjivo.

Društvo će Agenciji dostaviti periodična izvješća u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o strukturi i sadržaju izvještaja, odnosno relevantnom regulativom.

2.4. Porezni propisi

2.4.1. Sažeti prikaz poreznih propisa Republike Hrvatske, Republike Slovenije i Rumunjske

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

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

- Opći porezni zakon
- Zakon o porezu na dobit te
- Zakon o porezu na dohodak,

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Ulagatelji se upućuju na savjetovanje s poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizaći s osnove okolnosti da su imatelji Udjela u Pod-fondu ili s osnove raspolaganja Udjelima u Pod-fondu, s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

Porezni aspekti za Pod-fond i ulaganja u Udjele Pod-fonda

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

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

- **Porez na dobit**

Pod-fond nije obveznik poreza na dobit.

Ulagatelji pravne osobe, obveznici poreza na dobit, dobit ostvarenu otkupom (otuđenjem) Udjela uključuju u poreznu osnovicu za potrebe poreza na dobit. Realiziranim dobitkom smatra se ostvarena vrijednost iznad troška stjecanja ili vrijednosno usklađenje (revalorizacija) troška stjecanja. Nerealizirani dobici od vrijednosnih usklađenja udjela u pravilu se ne oporezuju, osim ako se iskazuju u računu dobiti i gubitka, tada se s njima postupa kao da su realizirani dobitci.

- **Porez po odbitku**

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

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

Pod-fond izravno ne isplaćuje Ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Pod-fonda zadržava.

- **Porez na dohodak**

Porez na dohodak od kapitala plaća se po stopi od **12%** na poreznu osnovicu koju čini razlika između prodajne i nabavne cijene. Kapitalni gubici mogu se odbiti od dohotka od kapitalnih dobitaka ukoliko je takav gubitak ostvaren u istoj kalendarskoj godini. Oporezivim se ne smatraju primici s osnove otuđenja Udjela u investicijskim fondovima od čijeg je stjecanja proteklo više od dvije godine. Dodatno, oporezivim se ne smatraju niti primici s osnove otuđenja Udjela u investicijskim fondovima unutar istog društva za

upravljanje. Kako bi omogućili praćenje vremenskog tijeka ulaganja, Društvo je Ulagatelju u Pod-fond na Primarnom tržištu omogućilo evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi (engl. *first in first out*). Obvezu obračuna, obustave i uplate poreza te podnošenja odgovarajućeg izvješća (JOPPD) ima porezni obveznik u rokovima navedenim važećim Zakonom o porezu na dohodak, trenutno **do posljednjeg dana veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini**. Gore navedeno predstavlja samo sažetak nekih odredbi Zakona o porezu na dohodak. Za cjeloviti pregled Vašeg trenutnog položaja i tretmana Vašeg ulaganja u investicijske fondove predlažemo da se savjetujete s poreznim savjetnikom.

- **Porez na dodanu vrijednost**

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

- **Porez na financijske transakcije**

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

- **Naknadne izmjene poreznog tretmana**

Imovina Pod-fonda ili Ulagatelji u Pod-fond mogu se teretiti za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Pod-fond ili Ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza, u slučaju da dođe do naknadne izmjene poreznog tretmana koje bi predvidjele takvo dodatno porezno opterećenje za Pod-fond i/ili Ulagatelje, osim onih koji su prethodno navedeni u ovom dijelu Prospekta.

U odnosu na porezne propise Republike Slovenije ističemo da Krovni fond i Pod-fondovi nisu obveznici plaćanja poreza na dohodak, s obzirom da nemaju svojstvo pravne osobe.
Pravne osobe rezidenti Republike Slovenije u skladu s odredbama slovenskog Zakona o porezu na prihode pravnih osoba plaćaju porez po stopi od 19%.

Fizičke osobe rezidenti Republike Slovenije plaćaju porez na dohodak od kapitala po stopi od 27,5%
Stopa poreza na dohodak smanjuje se svakih pet godina imanja udjela u Pod-fondu na slijedeći način:
• za slučaj da je ulagatelj imatelj udjela u Pod-fondu u periodu od 5 godine stopa poreza iznosi 20%,
• za slučaj da je ulagatelj imatelj udjela u Pod-fondu u periodu od 10 godina stopa poreza iznosi: 15%,
• za slučaj da je ulagatelj imatelj udjela u Pod-fondu u periodu od 15 godine stopa poreza iznosi: 10%.
Nakon što je ulagatelj 20 godina imatelj udjela u Pod-fondu isti je je oslobođen plaćanja poreza na dohodak od kapitalnih dobitaka.

U odnosu na pravne i fizičke osobe koje su nerezidenti u Republici Sloveniji:

- Fizička osoba - nerezident ne plaća porez na dohodak od kapitalnih dobitaka.

- Pravne osobe - nerezidenti moraju poštivati porezne propise koji se na njih primjenjuju u zemljama u kojima su obveznici plaćanja poreza.

Sve prethodno navedeno može imati drugačiju primjenu ako će Udjeli biti registrirani na investicijskom računu, u skladu s odredbama slovenskog Zakona o individualnih naložbenih računih (ZINR) (Uradni list RS 40-1572/2025).

U skladu s primjenjivim odredbama rumunjskih poreznih propisa, na fizičke osobe – ulagatelje u udjele investicijskih fondova kojima se trguje na BVB primjenjuju se odredbe rumunjskog Zakona broj 227/2015 (Fiscal Code), zajedno s kasnijim nadopunama i izmjenama.

U odnosu na oporezivanje kapitalnih dobitaka, prihod koji je ostvarila fizička osoba (ulagatelj) putem posrednika koji je ili rumunjski porezni rezident ili je nerezident koji ima stalno poslovno sjedište u Rumunjskoj i koji ima ovlaštenje da djeluje kao posrednik oporezuje se na izvoru na sljedeći način:

(i) 1% od prihoda koji je ostvaren prijenosom udjela koje su kupljene i prodane u razdoblju dužem od 365 dana, uključujući i dan kupnje
(ii) 3% od prihoda koji je ostvaren prijenosom udjela koje su kupljene i prodane u razdoblju dužem od 365 dana, uključujući i dan kupnje

Posrednici imaju sljedeće obveze:

- Izračun kapitalnog prihoda / gubitka za svaki prijenos / transakciju koju je napravio ulagatelj;
- Izračun, odbitak i plaćanje poreza na kapitalni prihod u skladu s odredbama Poreznog zakona.
- obavještavanje svakog pojedinog ulagatelja o ukupnom kapitalnom prihodu / gubitku i porezu na prihod koji je izračunat i zadržan, u pisanom obliku ili putem sredstva elektroničke komunikacije.

U slučaju da se transakcija nije izvršila putem posrednika, obveza utvrđivanja prihoda / gubitka je na ulagatelju koji je ostvario prihod.

Radi izračuna prihoda koji je ostvaren prijenosom udjela, porezna vrijednost utvrđuje se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška, uključujući i troškove koji se odnose na prijenos / transakciju, za svaki vrijednosni papir, neovisno o vremenu držanja vrijednosnog papira.

Kapitalni prihod može biti podložan doprinosima za zdravstveno osiguranje po stopi od 10%, kako slijedi:

- 6 nacionalnih minimalnih bruto plaća, ako je godišnji prihod koji ostvaruje pojedinac između 6 i 12 minimalnih nacionalnih bruto plaća.
- 12 nacionalnih minimalnih bruto plaća, ako je godišnji prihod koji ostvaruje pojedinac između 12 i 24 minimalne nacionalne bruto plaće.
- 24 minimalne nacionalne bruto plaće, ako je godišnji prihod koji ostvari pojedinac veći od 24 minimalne nacionalne bruto plaće.

Iz navedenog razloga fizičke osobe su dužne izračunati njihov ostali prihod, koji se sastoji od neto dobitaka koji su ostvareni prijenosnom financijskih instrumenata, kamata, dividendi i slično, kao i prihod od samostalnih aktivnosti, prava intelektualnog vlasništva, prihoda koji je zaprimljen od pravnih osoba, prihoda od prijenosa robe, pol aktivnosti, šumarstva, ribarstva, poljoprivrede ili prihoda od ostalih izvora, kako je uređeno odredbom članka 155. stavaka b)-h) rumunjskog Poreznog Zakona.

Ako opisani ostali prihod prelazi granicu od minimalno 6 bruto plaća godišnje, fizička osoba mora prijaviti ostvareni prihod i to putem godišnje porezne prijave sve do (ali i uključujući) 25. svibnja tekuće fiskalne godine koja slijedi nakon godine u kojoj je ostvaren prihod. Obveza je fizičke osobe da prijavi doprinos za zdravstveno osiguranje (CASS) u godišnjoj poreznoj prijavi kao i da isti plati u korist državnog proračuna sve do (ali i uključujući) 25. svibnja tekuće fiskalne godine koja slijedi nakon godine u kojoj je ostvaren prihod.

Napomena: ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u Pod-fond. **Svaki Ulagatelj u Pod-Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati s poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz**

ulaganja u Pod-fond uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske, odnosno Republike Slovenije, odnosno Rumunjske ili bilo koje druge zemlje, međunarodne porezne sporazume i druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Prospekta, kao i važećim poreznim propisima. Društvo je izradilo prikaz relevantnih poreznih odredbi koje se temelje na zakonodavstvu važećem na dan izrade / ažuriranja ovog Prospekta i koje se u budućnosti može izmijeniti. Ulagateljima se ne može garantirati da će sadašnji porezni tretman ostati nepromijenjen tijekom čitavog razdoblja ulaganja. Društvo će u razumnom roku nastojati prilagoditi ovaj Prospekt relevantnim izmjenama poreznih propisa, no ne preuzima odgovornost za moguće neusklađenosti, kašnjenja u ažuriranju informacija ili bilo kakve posljedice koje za Ulagatelje mogu proizaći iz promjena poreznog zakonodavstva ili njegove primjene.

2.5 Datum računovodstvenih obračuna i raspodjele prihoda ili dobiti Pod-fondova

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

Dobit Pod-fondova utvrđena u financijskim izvješćima u cijelosti pripada Ulagateljima u Pod-fond. Ista im se ne isplaćuje, već se reinvestira u skladu s odlukama Društva, te je kao takva sadržana u Cijeni udjela.

Ulagatelji mogu realizirati dobit prodajom Udjela u Pod-fondu.

2.6. Podaci o revizoru

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

2.7. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda

U razdoblju od tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost svih Pod-fondova uključenih u Krovni fond ne smije pasti ispod 600.000,00 (šesto tisuća) EUR. Ukoliko prosječna dnevna neto vrijednost imovine svih Pod-fondova uključenih u Krovni fond tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Krovni fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu. U slučaju likvidacije primijenit će se odredbe članka 9. i 10. Pravila, a u slučaju pripajanja primijenit će se odredbe članka 8. Pravila.

2.8. Pojedinosti o glavnim značajkama Udjela u Pod-fondu

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

Udjeli mogu glasiti na iznos od četiri decimale.

Nakon početne ponude, Cijena udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Pod-fonda po Udjelu.

Udjeli u Pod-fondu mogu njihovim imateljima davati različita prava i međusobno se razlikovati s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti Pod-fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknadu za upravljanje plativu Društvu, ili kombinaciju tih prava u kojem slučaju je riječ o klasama Udjela. Na dan posljednjeg ažuriranja Prospekta klase Udjela se razlikuju po Registru udjela u koji su upisane i u odnosu na burzu na koju su uvrštene, kako je pojašnjeno u nastavku.

Pod-fondovi InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF imaju više klasa: klasu A, klasu B i klasu C. Valuta klasa A i B u navedenim pod-fondovima je EUR, a klase C - RON. Klase A Udjela u Pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF te InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF upisani su u SKDD-u koji u odnosu na navedene klase djeluje kao Voditelj registra. Navedene klase Udjela uvrštene su na Zagrebačku burzu. Klase B Udjela u Pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, te InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF upisani su u KDD-u koji u odnosu na navedene klase djeluje kao Voditelj registra. Navedene klase Udjela uvrštene su na Ljubljansku burzu i Varšavsku burzu. Klase C udjela u pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF te InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF upisane su u DC i uvrštena na Bukureštansku burzu.

Pod-fondovi InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF imaju dvije klase: klasu A i klasu B. Valuta klase A je EUR, a valuta Klase B je RON. Klase se razlikuju po tome što je dio Udjela klase A upisan u SKDD i uvršten na ZSE, dio Udjela klase A upisan u KDD i uvršten na LJSE, dok je za InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF uvršten i na GPW. Klasa B je upisana u DC i uvrštene na BVB.

Pod-fond InterCapital Euro Money Market UCITS ETF nije izdao klase Udjela. Udjeli su upisani u SKDD-u i KDD-u te su uvršteni na Zagrebačku burzu i Ljubljansku burzu.

Neovisno o prethodno navedenom, za klase pod-fondova koje su upisane u KDD-u i uvrštavaju se i na GPW, pri čemu se namira i držanje za potrebe trgovanja na GPW-u omogućuju putem CSD linka između KDPW-a i KDD-a, KDD ostaje CSD izdavatelja i voditelj registra, a KDPW djeluje kao CSD ulagatelja.

Društvo može diskrecijskom odlukom oformiti druge klase Udjela, za što nije potrebno ishoditi odobrenje Agencije. U slučaju formiranja novih klasa Udjela, navedeno neće biti od utjecaja na prava postojećih Ulagatelja, niti će biti od ikakvog utjecaja u odnosu na situaciju kada su stekli Udjele u Pod-fondu, odnosno njihova prava ostat će u cijelosti neizmijenjena.

2.8.1. Priroda prava iz Udjela

Stjecanjem Udjela u Pod-fondu i upisom u Registar udjela stječu se i slijedeća prava:

- **Pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje)**

Društvo za upravljanje dužno je usvojiti Prospekt i Pravila i objaviti revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje te obavještavati Ulagatelja o drugim objavama koje su propisane Zakonom (objava mjesečnog izvještaja o poslovanju Pod-fondova na mrežnim stranicama Društva najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, objava svakog pravnog i poslovnog događaja u vezi s Društvom i Pod-fondovima kojima upravlja, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Pod-fondova). Nadalje, Društvo će izdavanjem Udjela te uvrštenjem na ZSE, LJSE, BVB i GPW biti u obvezi postupati prema odredbama Uredbe (EU) 596/2014, te Pravilima ZSE, Pravilima LJSE, Pravilnikom BVB i Pravilima GPW-a po pitanju transparentnosti i obavještavanju Ulagatelja i potencijalnih ulagatelja.

Društvo će u skladu sa Zakonom te Pravilnikom o Promidžbi izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Pod-fondova namijenjen Ulagateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, pri čemu navedena obveza ne postoji za prva tri mjeseca od početka rada Pod-fondova.

Za pod-fond InterCapital Euro Money Market UCITS ETF Društvo će najmanje jedanput tjedno svim Ulagateljima putem mreže stranice na raspolaganje staviti sljedeće informacije: raščlambu dospijeća

portfelja, kreditni profil novčanog fonda, WAM i WAL, pojedinosti o deset najvećih udjela, uključujući naziv, državu, dospijeće i vrstu imovine, a u slučaju repo i obratnih repo ugovora, drugu ugovornu stranu, ukupnu vrijednost imovine, te neto prinos. Dodatno, kada je riječ ovom pod-fondu Društvo će svaki trgovinski dan ZSE-a javno objaviti sastav portfelja pod-fonda prije početka trgovine i to na svojim mrežnim stranicama.

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

U slučaju kada Društvo otkupljuje Udjele od Ovlaštenog sudionika, kao i u slučaju kada Društvo otkupljuje Udjele od Ulagatelja, što je dopušteno samo iznimno, **potvrde o otuđenju Udjela** izdaje Društvo bez odgode.

U ostalim slučajevima kada dođe do promjene Ulagatelja, na zahtjev stjecatelja bit će mu izdana Potvrda o stjecanju Udjela. Potvrde o stjecanju Udjela izdaje Voditelj registra u skladu s odredbama Zakona, te Pravila SKDD-a i Upute SKDD-a, kada je riječ o udjelima u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u, odnosno Sustavni član KDD-a, koji vodi račun na kojem su upisani Udjeli, ili direktno KDD u skladu s aktima KDD-a, kada je riječ o udjelima u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u. Kada je riječ o udjelima u pod-fondovima koji su upisani u DC, potvrde o stjecanju Udjela izdaje ili član sudionik DC-a koji vodi račun na kojem su upisani Udjeli, ili direktno DC, u skladu s Pravilnikom DC-a te ostalom primjenjivom regulativom.

S obzirom da će Registar udjela voditi SKDD (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), KDD (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u) i DC (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u) koji su odgovorni za vođenje tog registra, uz odredbe Zakona, primijenit će se i odredbe Pravila SKDD-a i Upute SKDD-a, Pravila KDD-a i Upute KDD-a, te Pravilnika DC-a u odnosu na izvještavanje Ulagatelja o korporativnim akcijama kojima podliježu Udjeli.

Otprema obavijesti o stanju računa na zahtjev Ulagatelja

SKDD (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u) će, kao Voditelj registra, u skladu s odredbama Zakona te aktima SKDD-a obavijestiti Ulagatelja u slučaju promjene na računu. Ako promjena na računu nije bilo, SKDD će najmanje jednom godišnje obavijestiti Ulagatelja o Udjelima koji su upisani na njegovom računu.

KDD (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) će, kao Voditelj registra, omogućavati Ulagateljima, da jednom godišnje besplatno prouče izvadak o stanju svojih Udjela na posljednji dan protekle godine. Sustavni član KDD-a, koji vodi račun na kojem su upisani Udjeli, Ulagatelju (imatelju računa) će dostavljati izvatke o stanju i prometima na računu.

DC kao Voditelj registra, odnosno Sudionik DC-a koji vodi račun na kojem su upisani Udjeli (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u) omogućit će Ulagateljima da jednom godišnje besplatno prouče izvadak o stanju svojih Udjela, te će dostavljati izvatke o stanju i prometima na računu, u skladu s Pravilnikom DC-a te ostalom primjenjivom regulativom.

Neovisno o prethodnim odredbama, na zahtjev Ulagatelja ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika te na njihov trošak, SKDD (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), odnosno KDD ili Sustavni član KDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) će, kao Voditelj registra, odnosno voditelj računa, dostaviti izvadak o stanju i prometima Udjela u Pod-fondu kojih su imatelji. U odnosu na udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC, Voditelj registra (DC) ili članovi sudionici DC-a kao voditelji računa će Ulagatelju dostaviti izvadak o stanju i prometima Udjela u Pod-fondu kojih su imatelji.

- **Pravo na udio u dobiti**

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

➢ Pravo na otkup Udjela

Otkup Udjela je pravni posao kojim Ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje Udjele u Pod-fondu, a Društvo ih otkupljuje te se Udjeli isplaćuju iz imovine Pod-fonda.

Pravo na otkup Udjela, odnosno obveza otkupa Udjela u odnosu na Ovlaštene sudionike postoji u svako doba, a u odnosu na ostale Ulagatelje samo u iznimnim slučajevima kako je opisano u ovom Prospektu u dijelu pod točkom 2.11.2. Dakle, svi ostali ulagatelji, osim Ovlaštenih sudionika, ne mogu od Društva tražiti otkup Udjela, osim kako je predviđeno u iznimci pod točkom 2.11.2. ovog Prospekta. Za takve Ulagatelje postoji mogućnost raspolaganja Udjelima što je detaljnije pojašnjeno u idućoj točki Prospekta, pri čemu takvo pravo imaju i Ovlašteni sudionici.

➢ Pravo raspolaganja Udjelima

Za Ulagatelje[2] te potencijalne ulagatelje postoji mogućnost kupoprodaje Udjela na neki od slijedećih načina:

(i) <u>kupoprodaja putem Sekundarnog tržišta</u>

Društvo, kao izdavatelj Udjela, uvrštava iste na Sekundarno tržište na kojem, uz posredovanje članova Zagrebačke burze (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na ZSE), odnosno Ljubljanske burze (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na LJSE), odnosno Bukureštanske burze (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na BVB), odnosno Varšavske burze (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na GPW) sudjeluju Ulagatelji i potencijalni ulagatelji koji na tom tržištu mogu prodavati odnosno kupovati Udjele. Pravni posao kupoprodaje Udjela na Sekundarnom tržištu odvija se uz posredovanje članova Zagrebačke burze (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na ZSE), odnosno Ljubljanske burze (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na LJSE), odnosno Bukureštanske burze (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na BVB), odnosno Varšavske burze (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na GPW).

Kod kupoprodaje Udjela putem Sekundarnog tržišta Udjeli moraju glasiti na LOT ili na višekratnik LOT-a koji primjenjuje Sekundarno tržište. Kod kupoprodaje Udjela putem Sekundarnog tržišta kupac i prodavatelj će biti u obvezi platiti posredniku[3] naknadu za posredovanje (brokerska naknada).

Nakon transakcije sklopljene na Sekundarnom tržištu, u okviru SKDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), odnosno KDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u), odnosno DC-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u) provest će se postupak poravnanja i namire. U odnosu na transakcije udjelima pod-fondova koji su upisani u KDD-u i uvršteni na GPW, namira i držanje Udjela provode se putem KDPW-a kao CSD-a ulagatelja, koristeći CSD link između KDPW-a i KDD-a, pri čemu KDD ostaje CSD izdavatelja i voditelj registra za predmetne Udjele. Poravnanje transakcije može se izvršiti i posredstvom središnje druge ugovorne strane (CCP), kada je to primjenjivo.

(ii) <u>kupoprodaja izvan Sekundarnog tržišta uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire</u>

[2] Upućivanje na Ulagatelje u okviru točke *Pravo raspolaganja Udjelima* primjenjuje se na odgovarajući način i na Ovlaštene sudionike.
[3] U smislu ove točke pojam „*posrednik*“ označava investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koji klijentu za njegov račun pružaju investicijsku uslugu izvršavanja naloga. Pojam „*posrednik*“ uključuje i Sustavne članove KDD-a.

Ulagatelji imaju pravo prodavati odnosno kupovati Udjele i izvan Sekundarnog tržišta, uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire.

Kod kupoprodaje Udjela izvan Sekundarnog tržišta, uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire, **Udjeli moraju glasiti na cijeli broj** vrijednosnih papira koji predstavljaju Udjel ili dio Udjela. Kod kupoprodaje Udjela izvan Sekundarnog tržišta, uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire, kupac i prodavatelj mogu biti u obvezi platiti posredniku naknadu za posredovanje (brokerska naknada).

Nakon transakcije sklopljene izvan Sekundarnog tržišta uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire, u okviru SKDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), odnosno KDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u), odnosno DC-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC) provest će se postupak poravnanja i namire.

(iii) <u>raspolaganje udjelima izvan Sekundarnog tržišta</u>

Ulagatelji imaju pravo raspolagati svojim Udjelima na način da ih prenesu izvan Sekundarnog tržišta (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili opterete (založno pravo, fiducijarni prijenos i sl.) i to na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Za ovakva raspolaganja u okviru SKDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u) nije potrebno posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire. Za ovakva raspolaganja u okviru KDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) primjenjuje se gornja točka (ii), tj. Transakcija je moguća samo uz posredovanje Sustavnih članova KDD-a.

Za ovakva raspolaganja u okviru DC-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC pri čemu je DC CSD izdavatelj) nije potrebno sudjelovanje Sudionika sustava poravnanja i namire.

Ulagatelji dostavljaju dokumentaciju SKDD-u (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), odnosno Sustavnim članovima KDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) ili DC-u (za udjele koji su upisani u DC) na daljnju provedbu, budući da se prijenos Udjela, odnosno upis tereta provodi putem sustava SKDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), odnosno sustava KDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) odnosno sustava DC-a.

Kod prijenosa Udjela izvan Sekundarnog tržišta, te bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, **Udjeli moraju glasiti na cijeli broj**.

U slučaju prijenosa Udjela izvan Sekundarnog tržišta te bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, Ulagatelji mogu biti u obvezi platiti dodatne troškove (primjerice trošak javnog bilježnika radi ovjere potpisa na ugovoru, trošak prijenosa Udjela ili upisa prestanka tereta u sustavu SKDD-a (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), u skladu s Cjenikom SKDD-a i slično.

U slučaju da se Udjeli opterete (založno pravo, fiducijarni prijenos) bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, otuđenje putem Sustava poravnanja i namire (što uključuje otuđenje putem Sekundarnog tržišta, ili izvan Sekundarnog tržišta ali uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire) neće biti moguće. U tom slučaju Ulagatelji će moći pokušati otuđiti Udjele izvan Sekundarnog tržišta te bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, kako je prethodno opisano.

Ako na Udjelu u Pod-fondu postoje dobrovoljna prava ili tereti u korist trećih osoba, Udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelu zasnovani. Raspolaganje imatelja Udjela suprotno prethodno navedenom je ništetno.

Na Udjelu u Pod-fondu može se upisati samo jedno dobrovoljno založno pravo.

Ako je u odnosu na Udjel u Pod-fondu izvršena zabilježba ovrhe, Udjelom se ne može raspolagati na temelju raspoložbe imatelja udjela kao ovršenika.

Napomena: za razliku od udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom koji nije uvršten na Sekundarno tržište, kod kojeg postoji zakonska obveza Društva na otkup, od koje Društvo može samo iznimno odstupiti, kod prodaje Udjela na Sekundarnom tržištu ili izvan Sekundarnog tržišta ali uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire, ne postoji obveza na sklapanje takvog ugovora. Stoga, postoji mogućnost da ugovor ne bude sklopljen te da Ulagatelj kao prodavatelj ne uspije otuđiti Udjele. Navedeno vrijedi u cijelosti i za slučaj da Ulagatelj namjerava sam raspolagati Udjelima izvan Sekundarnog tržišta (prijenos, kupoprodaja i sl.).

➢ **Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Pod-fonda**

U slučaju da se provodi postupak likvidacije Pod-fonda likvidator će, nakon što su podmirene obveze Pod-fonda u skladu s redoslijedom podmirenja kako je određen Zakonom, izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Pod-fonda Ulagateljima, razmjerno njihovim Udjelima u Pod-fondu.

Društvo će, kao likvidator, na temelju navedenog prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Pod-fonda i u roku od 3 (tri) Radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara:
- isplatiti Ulagatelje, koji su imatelji Udjela koji su upisani u SKDD-u,
- za račun Ulagatelja, koji su imatelji Udjela koji su upisani u KDD-u, izvršiti isplatu KDD-u, koji će ju proslijediti svojim Sustavnim članovima, koji vode račune Ulagatelja, na kojima su upisani Udjeli.
- za račun Ulagatelja, koji su imatelji Udjela koji su upisani u DC-u izvršiti isplatu DC-u, koji će ju proslijediti svojim sudionicima, koji vode račune Ulagatelja, na kojima su upisani Udjeli.

Postupak likvidacije kao i prava koja Ulagateljima pripadaju detaljnije su uređeni odredbama članaka 9. i 10. Pravila.

2.9. Likvidacija Pod-fondova

Pretpostavke pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji Pod-fondova te postupak likvidacije propisani su odredbama članaka 9. i 10. Pravila.

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

Društvo, kao izdavatelj Udjela (klasa A Udjela u pod-fondovima 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 i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te Udjeli u pod-fondu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF), uvrštava iste na **uređeno tržište Zagrebačke burze**, (Sekundarno tržište), na kojem, uz posredovanje članova sudionika Zagrebačke burze, sudjeluju Ulagatelji i potencijalni ulagatelji.

Društvo, kao izdavatelj Udjela (klasa B Udjela u pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF te InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, klasa A Udjela u pod-fondu InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF te Udjeli u pod-fondu InterCapital Euro Money Market UCITS

ETF), uvrštava iste na **uređeno tržište Ljubljanske burze** (Sekundarno tržište), na kojem, uz posredovanje članova sudionika Ljubljanske burze, sudjeluju Ulagatelji i potencijalni ulagatelji.

Društvo, kao izdavatelj Udjela (klasa B Udjela u pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF te klasa C udjela InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF i InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF) uvrštava iste na **uređeno tržište Bukureštanske burze** (Sekundarno tržište), na kojem, uz posredovanje članova sudionika Bukureštanske burze, sudjeluju Ulagatelji i potencijalni ulagatelji.

Društvo, kao izdavatelj Udjela, klasu B Udjela u pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF te klasu A Udjela u pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, u djelu u kojem su upisane u KDD-u, uvrštava i na **uređeno tržište Varšavske burze** (Sekundarno tržište), na kojem, uz posredovanje članova sudionika Varšavske burze, sudjeluju Ulagatelji i potencijalni ulagatelji. Za potrebe trgovanja na GPW-u, namira i držanje Udjela omogućuju se putem CSD linka između KDPW-a i KDD-a, pri čemu KDD ostaje CSD izdavatelja i voditelj registra za predmetne Udjele, a KDPW djeluje kao CSD ulagatelja.

Kako bi pospješilo trgovanje Udjelima na Sekundarnom tržištu, Društvo angažira jednog ili više Održavatelja tržišta koji odgovarajućim radnjama osigurava da tržišna vrijednost Udjela na Sekundarnom tržištu ne odstupa u značajnom iznosu od neto vrijednosti imovine na Primarnom tržištu odnosno njegove indikativne neto vrijednosti imovine, a o čemu više u dijelu Prospekta pod točkom 2.16.

2.11. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Pod-fond, način upisa, odnosno izdavanja Udjela, početna Cijena udjela, način i uvjeti otkupa i isplate Udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa

2.11.1. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Pod-fond, način upisa odnosno izdavanja Udjela te početna Cijena udjela

Ovlašteni sudionici stječu Udjele u Pod-fondu izravno od Društva, na Primarnom tržištu kako je opisano ovim Prospektom. Ovlašteni sudionici dostavljaju izravno Društvu zahtjev za izdavanje Udjela u Pod-fondu. Ostali ulagatelji ne mogu od Društva tražiti izdavanje Udjela. U slučaju da Društvo zaprimi takav zahtjev isti će biti odbijen, o čemu će Društvo obavijestiti Ulagatelja. Moguće je da se kao Ovlašteni sudionik koji podnosi zahtjev za izdavanje Udjela istodobno jave dvije ili više osoba ili zajednica osoba i dobara od kojih će svaka isporučiti dio vrijednosnih papira te je Društvo ovlašteno objediniti takve zahtjeve u jedan zahtjev, te na temelju njih izdati Udjele. Preduvjet navedenoga jest da objedinjeni zahtjevi u cijelosti udovoljavaju pretpostavkama iz ovog Prospekta po pitanju unosa vrijednosnih papira i dopuštenog odstupanja. Društvo ima diskrecijsko pravo odbiti izdavanje Udjela na temelju zahtjeva Ovlaštenog sudionika.

Prilikom izdavanja Udjela na Primarnom tržištu od strane Ovlaštenih sudionika koje je Društvo prethodno odobrilo definiran je **LOT (minimalna količina)** u iznosu od 200.000,00 EUR (dvjesto tisuća)[4]. Kada Društvo s Ovlaštenim sudionikom ima prethodno sklopljen ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta LOT može biti i manji od prethodno navedenog iznosa od 200.000,00 EUR-a (dvjesto tisuća). Iznimka u odnosu na navedenu minimalnu količinu može postojati i u slučaju kada se udjeli izdaju u korist povezanog Društva kao pružatelja investicijske usluge upravljanja portfeljem, kada ne postoji iznos minimalne količine, odnosno isti može biti niži od navedenog iznosa.

[4] U slučaju da je klasa udjela denominirana u drugoj valuti, navedeni iznos se određuje prema srednjem tečaju Europske Središnje Banke koji je primjenjiv na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje Udjela.

Za pod-fond InterCapital Euro Money Market UCITS ETF prilikom izdavanja Udjela na Primarnom tržištu od strane Ovlaštenih sudionika koje je Društvo prethodno odobrilo definiran je **LOT (minimalna količina)** u iznosu od 50.000,00 EUR (pedeset tisuća).

Izdavanje Udjela u Pod-fondu vrši se isključivo na Primarnom tržištu, isključivo prema Ovlaštenim sudionicima, odobrenim od strane Društva, po zaprimljenim uplatama u vrijednosnim papirima, odnosno novčanom uplatom, ovisno o kojem je pod-fondu riječ, što je detaljnije pojašnjeno u nastavku ovog Prospekta.

Izdavanje Udjela unosom vrijednosnih papira i novčanom uplatom

Kod pod-fonda InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (klasa A, B i C), pod-fonda InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (klasa A, B i C) i pod-fonda InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (klasa A i B) izdavanje Udjela obavlja se na temelju unosa vrijednosnih papira.

Kada se uplata vrši unosom vrijednosnih papira potrebno je da su kumulativno ispunjeni slijedeći uvjeti:

(i) ponuđenim vrijednosnim papirima trguje se na uređenom tržištu te
(ii) moguće je utvrditi točnu cijenu ponuđenih vrijednosnih papira.

Kod pod-fondova InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (klasa A, B i C) i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (klasa A, B i C) izdavanje Udjela za ovlaštene sudionike obavlja se i novčanom uplatom u iznosu od 200.000,00 EUR do 500.000,00 EUR. Kod pod-fonda InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (klasa A i B) izdavanje Udjela za ovlaštene sudionike obavlja se i novčanom uplatom u iznosu od 200.000,00 EUR, bez gornje granice.

Kada je ovlašteni sudionik ujedno i održavatelj tržišta s kojim Društvo ima sklopljen takav ugovor, dopuštena je novčana uplata koja premašuje iznos od 500.000,00 EUR-a uz uvjet da je između Društva i takvog ovlaštenog sudionika dogovorena OTC transakcija kupnje košarica vrijednosnih papira.

Za pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (klasa A, B i C), InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (klasa A, B i C), te InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (klasa A i B) nije moguće izdavanje Udjela kombinacijom uplate u novcu i unosom vrijednosnih papira, osim u slučaju kada novčana uplata predstavlja rezidual nastao unosom vrijednosnih papira.

Izdavanje udjela isključivo novčanom uplatom

Kod pod-fondova InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF izdavanje Udjela obavlja se isključivo novčanom uplatom. Izdavanje Udjela na temelju unosa košarice vrijednosnih papira ili kombinacijom uplate u novcu i unosa vrijednosnih papira nije moguće.

Koraci kod izdavanja Udjela

1. korak – Podnošenje zahtjeva za izdavanje Udjela

Izdavanje Udjela Ovlaštenim sudionicima provodi se na temelju odgovarajućeg zahtjeva za izdavanje Udjela i uz ispunjenje pretpostavki iz Prospekta i Zakona, svaki Radni dan Pod-fondova, i to:
(i) prijenosom košarice vrijednosnih papira koja je definirana posebnim dokumentom Kompozicija portfelja koji svakodnevno u zadanim rokovima priprema i na svojim mrežnim stranicama objavljuje Društvo (unos *in specie)* kada je riječ o pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju unosa vrijednosnih papira, ili

(ii) novčanom uplatom od strane Ovlaštenog sudionika kada je riječ o pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju novčane uplate.

Ovlašteni sudionik podnosi Društvu putem e-mail poruke ili na neki drugi način zahtjev za izdavanje Udjela u Pod-fondu. Zahtjev se može podnijeti svaki Radni dan. Zahtjev se mora podnijeti u razdoblju koji je niže naveden za pojedini Pod-fond. U slučaju da zahtjev bude podnesen nakon navedenog vremena, smatrat će se da je podnesen idući Radni dan. Iznimno je dopušteno, da na prethodni zahtjev Održavatelja tržišta koji je podnesen nakon navedenog vremena, Društvo pristane izdati udjel u navedenom pod-fondu. Navedena iznimka vrijedi za Održavatelja tržišta samo u slučaju pristanka Društva.

Za pod-fondove kada se izdavanje Udjela obavlja na temelju uplate u novcu, Zahtjev se mora podnijeti u razdoblju navedenom u tablici tekućeg Radnog dana (dan T), u slučaju da zahtjev bude podnesen nakon navedenog vremena, smatrat će se da je podnesen idući Radni dan.

Pod-fond	**Vrijeme do kojeg se valjani Zahtjev za izdavanje udjela mora podnijeti**	
	uplata u novcu	**unos vrijednosnim papirima**
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	do 13:00 sati	do 11:00 sati
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	do 13:00 sati	do 11:00 sati
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	do 13:00 sati	-
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	do 13:00 sati	-
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	do 13:00 sati	-
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	do 15:00 sati	do 13:00 sati

U zahtjevu mora biti navedena oznaka Pod-fonda i klase Udjela čije izdavanje se traži (ovo posljednje kada je riječ o pod-fondovima koji su izdali klase Udjela), sastav košarice vrijednosnih papira kao i iznos svake pojedine pozicije vrijednosnih papira koju Ovlašteni sudionik namjerava unijeti, kada je riječ o pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju unosa vrijednosnih papira. Prilikom unosa vrijednosnih papira dopušteno je odstupanje od +/- 2% od objavljene košarice u odnosu na svaku pojedinačnu poziciju vrijednosnih papira. Veće odstupanje od navedenog dopušteno je isključivo u slučaju da Društvo s Ovlaštenim sudionikom ima prethodno sklopljeni ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta, pri čemu takvo odstupanje tada ne može prelaziti +/- 20% od objavljene košarice u odnosu na svaku pojedinačnu poziciju vrijednosnih papira.

U odnosu na pod-fondove kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju novčane uplate u zahtjevu za izdavanje Udjela mora biti naveden iznos ukupnih novčanih sredstava za uplatu izražen u EUR, odnosno RON-u ili PLN-u (ovisno o kojoj klasi pod-fondova je riječ), pored ostalih podataka koji su kao obvezni navedeni u samom zahtjevu.

2. korak – Postupanje Društva nakon zaprimanja zahtjeva za izdavanje Udjela

Nakon primitka zahtjeva za izdavanje Udjela, Društvo će **isti Radni dan** bez odgađanja, putem e-mail poruke ili na neki drugi način, obavijestiti Ovlaštenog sudionika o prihvatljivosti sastava košarice vrijednosnih papira te iznosu svake pojedine pozicije, kao i iznosu novčanih sredstava koje je, kao rezidual, potrebno uplatiti kada je riječ o izdavanju Udjela u pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju unosa vrijednosnih papira. Društvo će o navedenom obavijestiti Depozitara. Kod izdavanja Udjela moguće je da dođe do uplate određenog novčanog iznosa od strane Ovlaštenog sudionika pri čemu novčani iznos predstavlja rezidual koji je nastao zaokruživanjem broja Udjela koji će

se izdati Ovlaštenom sudioniku na cijeli broj. U slučaju da Ovlašteni sudionik izvrši preplatu tog novčanog iznosa Društvo će preplaćeni iznos vratiti idući Radni dan.

Kada je riječ o izdavanju Udjela u pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju novčane uplate Društvo će isti Radni dan putem e-mail poruke ili na neki drugi način bez odgađanja obavijestiti Ovlaštenog sudionika je li njegov zahtjev uredan. Društvo će o navedenom obavijestiti Depozitara.

3. korak – Prijenos vrijednosnih papira i uplata novčanih sredstava

Nakon primitka obavijesti Društva, Ovlašteni sudionik će isti Radni dan u odnosu na pod-fondove kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju unosa vrijednosnih papira izvršiti prijenos vrijednosnih papira iz Kompozicije portfelja putem FoP-a na račun Depozitara i to na račun Depozitara koji se vodi u ogovarajućem središnjem depozitoriju za pojedini Pod-fond. Uplatu novčanih sredstava, primjenjivo i kod uplate kao reziduala, kao i kod uplate u svrhu izdavanja Udjela u pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju novčane uplate, Ovlašteni sudionik izvršava na novčani račun Pod-fonda otvoren kod Depozitara koji evidentira uplatu na račun Pod-fonda. Prijenos vrijednosnih papira i uplata novčanih sredstava na ime reziduala), mora se izvršiti najkasnije do vremena navedenog u tablici niže za pojedini Pod-fond tekućeg Radnog dana. U slučaju da Ovlašteni sudionik ne prenese vrijednosne papire i/ili novčana sredstva do navedenog vremena smatrat će se da je zahtjev podnesen idući Radni dan.

Uplata novčanih sredstva radi izdavanja Udjela u pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju novčane uplate mora se izvršiti najkasnije do vremena navedenog u tablici niže tekućeg Radnog dana. U slučaju da Ovlašteni sudionik ne uplati novčana sredstva do vremena navedenog u tablici za definirane pod-fondove, smatrat će se da je zahtjev podnesen idući Radni dan. Kada uplatu novčanih sredstava u kombinaciji s OTC transakcijom obavlja ovlašteni sudionik koji je ujedno i održavatelj tržišta s kojim Društvo ima sklopljen takav ugovor, novčana sredstva moraju biti zaprimljena najkasnije do kraja tekućeg Radnog dana.

Pod-fond	**Vrijeme do kojeg se prijenos ili uplata mora izvršiti**	
	uplata u novcu	**prijenos vrijednosnih papira i uplata reziduala**
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	do 11:00 sati	do 16:00 sati
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	do 11:00 sati	do 16:00 sati
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	do 15:00 sati	-
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	do 15:00 sati	-
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	do 15:00 sati	-
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	do 15:00 sati	do 16:00 sati

Iznimno je dopušteno, da na temelju zahtjeva za izdavanje Udjela koji je podnio Održavatelj tržišta nakon propisanog vremena (cut-off vrijeme), Društvo pristane izdati udjel. Navedena iznimka vrijedi za Održavatelja tržišta samo u slučaju pristanka Društva, kada je moguće da se prijenos vrijednosnih papira i uplata novčanih sredstava izvrši nakon ovim Prospektom propisanog vremena (cut-off vrijeme).

Vrijednosni papiri koji će se unijeti vrednuju se po cijenama po kojima se isti vrednuju u imovini Pod-fonda i to na Radni dan podnošenja zahtjeva uz uvažavanje propisanog cut-off vremena kada je riječ o pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju unosa vrijednosnih papira.

Ako Društvo odbije zahtjev za izdavanje udjela, smatra se da nije sklopljen ugovor o ulaganju.

Kada Društvo odbije zahtjev za izdavanje udjela dužno je o tome obavijestiti Ovlaštenog sudionika tijekom radnog dana u kojem je podnesen zahtjev za izdavanje udjela.

4. korak – Kreiranje i izdavanje Udjela

O primitku vrijednosnih papira iz Kompozicije portfelja kao i o primitku novčane uplate Depozitar će bez odgađanja obavijestiti Društvo kako bi se mogli kreirati novi udjeli u Pod-fondu (izdavanje Udjela).

Izdavanje Udjela izvršit će se idućeg Radnog dana (T+1) putem sustava SKDD-a kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u i to putem predbilježbi upisa za izdavanje Udjela unutar SKDD-a, odnosno putem sustava KDD-a kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u, odnosno putem sustava DC-a kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u DC-u.

Društvo će u okviru sustava SKDD-a / KDD-a /DC-a nove Udjele Pod-fonda s trezorskog računa Društva (SKDD) odnosno s prolaznog računa za Udjele (KDD i DC) prenijeti na račun Ovlaštenog sudionika preknjižbom unutar sustava SKDD-a / KDD-a /DC-a.

Izdavanje Udjela obavlja se po Cijeni udjela važećoj onog Radnog dana kada je podnesen zahtjev za izdavanje Udjela.

Broj izdanih Udjela računa se na cijeli broj.

Sve uplate temeljem izdavanja Udjela izvršavaju se u EUR, osim kada je riječ o pod-fondovima koji su upisani u DC-u i uvršteni na Bukureštansku burzu, kod kojih se uplate izvršavaju u RON.

Podnošenjem urednog zahtjeva za izdavanje Udjela, odgovarajućim prijenosom sastavnice iz Kompozicije portfelja i/ili uplatom novčanih sredstava na novčani račun Pod-fonda otvoren kod Depozitara te ispunjenjem pretpostavki iz Zakona, Prospekta i Pravila između Društva i Ovlaštenog sudionika nastaje povjerenički odnos.

5. korak – Upis u Registar udjela

Rok za upis u Registar udjela je 1 (jedan) Radni dan od dana kada je Ovlašteni sudionik podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio urednu uplatu novčanog iznosa i/ili prijenosa sastavnica Kompozicije portfelja iz zahtjeva za izdavanje Udjela uz uvažavanje prethodno navedenih rokova za podnošenje zahtjeva i prijenos sastavnica Kompozicije portfelja i/ili uplate novčanih sredstava.

Kada Društvo izdaje nove Udjele, po izvršenom upisu u Registar udjela obavit će se odgovarajući upis nove količine izdanih Udjela na Zagrebačkoj burzi (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na ZSE) Ljubljanskoj burzi (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na LJSE), Bukureštanskoj burzi (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na BVB) i Varšavskoj burzi (za udjele u pod-fondovima koji su uvršteni na GPW), isti dan kada je izvršen upis u Registar udjela.

U slučaju da je uplata novčanih sredstava na račun Pod-fonda izvršena, a Društvo u roku od 7 (sedam) dana od uplate nije zaprimilo valjani zahtjev ili je on odbijen, uplaćena sredstva biti će vraćena na račun s kojeg je uplata zaprimljena, u nominalnom iznosu.

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

Nijedan Ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Pod-fonda.

Agencija može naložiti izdavanje Udjela ako je to u javnom interesu ili interesu Ulagatelja.

2.11.2. Način i uvjeti otkupa i isplate Udjela

Ulagatelji imaju pravo raspolagati Udjelima putem Sekundarnog tržišta te na taj način istupiti iz Pod-fonda. Pravo Ulagatelja na otkup Udjela, pravo na prodaju te pravo raspolaganja Udjelima detaljnije su pojašnjeni pod točkom 2.8.1. ovog Prospekta.

Otkup Udjela u Pod-fondu načelno se vrši samo na Primarnom tržištu, tj. u odnosu između Društva i Ovlaštenih sudionika, dok ostali ulagatelji zahtjeve za otkup udjela izravno prema Društvu mogu postaviti samo u iznimnim slučajevima.

Svaki Ovlašteni sudionik može svaki Radni dan svoje Udjele djelomično ili u potpunosti prodati Društvu (otkup Udjela) u količinama ne manjim od jednog LOT-a kojeg čini 1.500 (tisuću i petsto) Udjela u Pod-fondu, po važećoj Cijeni udjela. Ovlašteni sudionik je također ovlašten zatražiti od Društva otkup onih Udjela koji glase na broj manji od 1. Iznimka u odnosu na prethodno navedeno pravilo o veličini LOT-a postoji isključivo kada Društvo s Ovlaštenim sudionikom ima prethodno sklopljen ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta u kojem slučaju LOT može biti i manji od 1.500 (tisuću i petsto) Udjela u Pod-fondu.

1. korak – Podnošenje zahtjeva za otkup Udjela

Ovlaštenom sudioniku se za valjane zahtjeve za otkup zaprimljene do vremena navedenog u tablici niže priznaje cijena važeća za taj Radni dan (dan T). Zahtjevi zaprimljeni nakon navedenog vremena ili na dan koji nije Radni dan, smatrat će se zaprimljenim sljedeći Radni dan te će se obračunati po Cijeni udjela sljedećeg Radnog dana.

Pod-fond	Vrijeme do kojeg se valjani zahtjev za otkup Udjela smatra zaprimljenim na dan T
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	do 15:00 sati
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	do 15:00 sati
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	do 14:00 sati
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	do 15:00 sati
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	do 15:00 sati
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	do 15:00 sati

Iznimno je dopušteno, da na prethodni zahtjev Održavatelja tržišta podnesen nakon vremena naznačenog u tablici, Društvo pristane otkupiti udjel u pod-fondu. Navedena iznimka vrijedi isključivo za Održavatelja tržišta te u slučaju pristanka Društva.

Udjeli koji su kupljeni na Sekundarnom tržištu načelno se ne mogu izravno prodati Društvu, osim kada je riječ o Ovlaštenom sudioniku. Ostali ulagatelji mogu kupovati Udjele u Pod-fondu na Sekundarnom tržištu uz pomoć posrednika (brokera) što uključuje plaćanje naknade za posredovanje. Osim toga, Ulagatelji mogu platiti više od trenutačne neto vrijednosti imovine prilikom kupnje Udjela i mogu dobiti manju vrijednost od trenutačne neto vrijednosti imovine prilikom njihove prodaje.

Iznimno, pravo na izravan otkup udjela za ulagatelje koji nisu Ovlašteni sudionici postoji u dva slučaja:

(i) **u slučaju poremećaja na tržištu Društvo će dopustiti ostalim ulagateljima koji nisu Ovlašteni sudionici, a koji su stekli Udjele (ili, kada je to primjenjivo, bilo kakvo pravo na stjecanje određenog Udjela) na Sekundarnom tržištu da ih izravno prodaju Društvu (otkup Udjela). U takvim je situacijama ZSE / LJSE / BVB / GPW, Društvo dužno priopćiti informacije o tome da**

je Društvo otvoreno za izravan otkup Udjela na razini Pod-fonda te će se navedeno objaviti i na mrežnim stranicama Društva. U objavi će se opisati i postupak otkupa Udjela na temelju zahtjeva ostalih ulagatelja. Pojam poremećaj na tržištu kod kojeg ostali ulagatelji imaju pravo na izravan otkup Udjela od Društva kako je prethodno navedeno postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.

(ii) **u slučaju prestanka uvrštenja na uređenom tržištu. S obzirom da u slučaju prestanka uvrštenja više nije riječ o ETF-u, te da ulagatelji tada neće imati mogućnost prodati Udjele putem uređenog tržišta, Društvo će omogućiti ulagateljima izravan otkup Udjela. Navedeno obuhvaća sve slučajeve prestanka uvrštenja, neovisno je li do toga došlo na temelju odluke Društva ili po bilo kojoj drugoj pravnoj osnovi. S obzirom da ZSE / LJSE / BVB / GPW u odluci u prestanku uvrštenja ujedno određuju i posljednji dan trgovanja Udjelima u Pod-fondu, ulagatelji imaju pravo idući dan od posljednjeg dana trgovanja Udjelima, izravno Društvu podnijeti zahtjev za otkup Udjela. O navedenom pravu društvo će obavijestiti Ulagatelje odgovarajućom objavom na svojim mrežnim stranicama te putem sustava ZSE, a po potrebi i LJSE, BVB i GPW.**

Isključivo u prethodno navedena dva slučaja ostali Ulagatelji se mogu obratiti izravno Društvu sa Zahtjevom za otkup Udjela. Postupak otkupa Udjela na temelju zahtjeva takvih Ulagatelja detaljno je opisan u nastavku Prospekta. U bilo kojem drugom slučaju ostali Ulagatelji koji nisu Ovlašteni sudionici ne mogu se obratiti Društvu sa zahtjevom za otkup udjela. U slučaju da ipak dođe do toga, Društvo će odbiti takav zahtjev te će o navedenom obavijestiti takvog Ulagatelja.

Ovlašteni sudionik mora u zahtjevu navesti točan broj Udjela u odnosu na koje se traži otkup.

Zahtjev za otkup Udjela bit će dostupan na mrežnim stranicama Društva.

Svi zahtjevi za otkup Udjela zaprimljeni u istom obračunskom periodu, smatrat će se jednim zahtjevom za otkup.

2. korak – Postupanje Društva nakon primitka zahtjeva za otkup Udjela

Društvo će idući Radni dan (T+1) potvrditi Ovlaštenom sudioniku prihvatljivost zahtjeva zajedno s podacima o sastavu košarice vrijednosnih papira te iznosu svake pojedine pozicije, kao i eventualnom iznosu novčanih sredstava koje će se na ime reziduala isplatiti u korist Ovlaštenog sudionika kada je riječ o pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju unosa vrijednosnih papira

Kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima kod kojih se izdavanje udjela obavlja na temelju novčane uplate otkup Udjela obavit će se novčanom isplatom od strane Društva koje nastupa za račun ovog pod-fonda a koje će se izvršiti u korist novčanog računa Ovlaštenog sudionika.

Iznimno, Društvo je ovlašteno odbiti zahtjev za otkup Udjela u slučaju zaštite postojećih Ulagatelja ako procijeni kako je zahtjev podnesen s osnove ostvarenja arbitraže i to na neradni dan pojedinog depozitorija koji vodi Registar udjela, tj. SKDD (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), odnosno KDD (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u), odnosno DC (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC).

Kada su Udjeli otkupivi u novcu, isplate temeljem otkupa vrše se u EUR, osim kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u DC i uvršteni na BVB u kojem slučaju se isplate temeljem otkupa udjela vrše u RON.

Kada je riječ o Ovlaštenom sudioniku koji ujedno ima položaj Održavatelja tržišta za pojedine dionice iz CROBEX10tr i SBITOP TR Udjeli su uvijek otkupivi i u novcu. U ostalim slučajevima kod pod-fondova InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF Udjeli su otkupivi jedino u vrijednosnim papirima (otkup *in specie*), odnosno u novcu kada je riječ o pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF. U slučaju pod-fonda InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF udjeli su otkupivi u vrijednosnim papirima (otkup *in specie*) ili u novcu. U slučaju otkupa u vrijednosnim papirima moguće je da dođe do isplate određenog novčanog iznosa u korist Ovlaštenog sudionika pri čemu novčani iznos predstavlja rezidual koji je nastao zaokruživanjem broja Udjela na cijeli broj.

U slučaju isplate u novcu Društvo će za račun Pod-fonda izvršiti isplatu u novcu na račun Ovlaštenog sudionika kojeg odredi Ovlašteni sudionik u zahtjevu za otkup Udjela i to u roku od najviše 5 (pet) Radnih dana od dana zaprimanja valjanog pisanog zahtjeva Ovlaštenog sudionika.

3. korak - Prijenos Udjela i isporuka vrijednosnih papira

Kod otkupa Udjela od Ovlaštenih sudionika u košarici vrijednosnih papira Ovlašteni sudionik u sustavu odgovarajućeg središnjeg depozitorija za pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF idući Radni dan (T+1) računajući od dana dostave zahtjeva za otkupom Udjela do 11:00 sati vrši prijenos Udjela sa svoga računa na račun Društva u središnjem depozitoriju na osnovi čega će Depozitar izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira na račun Ovlaštenog sudionika u odgovarajućem središnjem depozitoriju. Društvo će isti dan poništiti primljene Udjele koji se nalaze na računu u odgovarajućem središnjem depozitoriju. Preostalu razliku, novčanih sredstva ako postoji kao rezidual, Društvo za račun Pod-fonda isplaćuje na račun Ovlaštenog sudionika. Prijenos vrijednosnih papira na račun Ovlaštenog sudionika izvršit će se isti Radni dan kada je Društvo Ovlaštenom sudioniku potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1).

Kod otkupa Udjela od Ovlaštenih sudionika u pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, Ovlašteni sudionik u sustavu odgovarajućeg depozitorija u roku od pet Radnih dana (T+5) računajući od dana dostave zahtjeva za otkupom Udjela do 11:00 sati vrši prijenos Udjela sa svoga računa na račun Društva u odgovarajućem depozitoriju, na osnovi čega će Društvo za račun Pod-fonda obaviti isplatu na novčani račun Ovlaštenog sudionika kojeg odredi Ovlašteni sudionik. Iznimno je dopušteno, da na temelju zahtjeva za otkup Udjela koji je podnio Održavatelj tržišta nakon propisanog vremena (cut-off vrijeme), Društvo pristane otkupiti udjel. Navedena iznimka vrijedi za Održavatelja tržišta samo u slučaju pristanka Društva, kada je moguće da se prijenos vrijednosnih papira i uplata novčanih sredstava izvrši nakon ovim Prospektom propisanog vremena (cut-off vrijeme).

Odgovarajući upis nove količine izdanih Udjela na Zagrebačkoj burzi (za pod-fondove koji su upisani u SKDD-u), Ljubljanskoj burzi (za pod-fondove koji su upisani u KDD-u), Bukureštanskoj burzi (za pod-fondove koji su upisani u DC-u), odnosno Varšavskoj burzi (za Udjele pod-fondova koji su upisani u KDD-u i uvršteni na GPW) bit će izvršen:
- kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u istog dana kada je izvršeno poništavanje navedenih Udjela od strane Društva putem sustava SKDD-a,
- kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u: direktno nakon prijenosa Udjela na prelazni račun za Udjele u KDD-u,
- kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u DC-u: direktno nakon prijenosa Udjela na odgovarajući račun za Udjele u DC-u.

Agencija može naložiti otkup Udjela ako je to u javnom interesu ili interesu Ulagatelja.

Otkup Udjela na temelju zahtjeva ostalih ulagatelja

Otkup (tj. prodaja) Udjela na temelju zahtjeva ostalih ulagatelja, a to su svi ulagatelji koji nisu Ovlašteni sudionici, dopušten je samo iznimno u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a, kao i u slučaju prestanka uvrštenja na uređenom tržištu.

Ulagatelj mora u zahtjevu navesti točan broj Udjela u odnosu na koje se traži otkup.

1. korak – Podnošenje zahtjeva za otkup Udjela

Zahtjev za otkup Udjela mora biti podnesen do vremena navedenog u tablici niže tekućeg Radnog dana za navedene pod-fondove u kojem slučaju se ulagatelju za valjane Zahtjeve za prodaju zaprimljene do navedenog vremena priznaje cijena važeća za taj Radni dan (dan T). Zahtjevi zaprimljeni poslije navedenog vremena za pod-fondove smatrat će se zaprimljenima sljedeći Radni dan. Svi zahtjevi za otkup Udjela zaprimljeni na dan koji nije Radni dan, Društvo će smatrati zaprimljenim sljedećeg Radnog dana, tj. obračunati po Cijeni udjela sljedećeg Radnog dana.

Pod-fond	**Vrijeme do kojeg se za valjani zahtjev za otkup Udjela priznaje cijena važeća za taj Radni dan (dan T)**
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	do 15:00 sati
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	do 15:00 sati
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	do 14:00 sati
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	do 15:00 sati
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	do 14:00 sati
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	do 15:00 sati

Ulagatelj izravno podnosi Društvu zahtjev za otkup Udjela putem e-mail poruke ili na neki drugi način.

2. korak - Postupanje Društva nakon primitka zahtjeva za otkup Udjela

Društvo će idući Radni dan (T+1) potvrditi Ulagatelju prihvatljivost zahtjeva putem e-mail poruke ili na neki drugi način.

3. korak - Prijenos Udjela i isplata novčanih sredstava

Kod otkupa Udjela od ostalih Ulagatelja za pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, ulagatelj će idući Radni dan (T+1) računajući od dana dostave zahtjeva za otkupom Udjela i to do 11:00 sati putem ovlaštene pravne osobe koja je član sudionik sustava odgovarajućeg središnjeg depozitorija prenijeti svoje udjele u Pod-fondu na račun Društva u odgovarajućem depozitoriju. U odnosu na pod-fondove InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF prijenos Udjela izvršit će se u roku od dva Radna dana (T+2) računajući od dana dostave zahtjeva za otkupom Udjela.

Isplata novčanih sredstava ostalim Ulagateljima na ime otkupa Udjela izvršit će se na račun pravne osobe koja je član sudionik sustava odgovarajućeg središnjeg depozitorija a putem koje je takav ulagatelj izvršio prijenos Udjela na račun Društva u depozitoriju i to isti Radni dan kada je Društvo takvom ulagatelju potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1), uz uvjet da su Udjeli preneseni na račun u depozitoriju. U odnosu na pod-fondove InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF isplata novčanih sredstava izvršit će se u roku od dva Radna dana (T+2).

Isplate temeljem otkupa Udjela vrše se u EUR, osim kada je riječ o pod-fondovima koji su upisani u DC i uvršteni na Bukureštansku burzu, kod kojih se uplate izvršavaju u RON.

U slučaju da isplata novčanih sredstava nije moguća, Depozitar će izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira (otkup *in specie*) na račun ulagatelja u odgovarajućem depozitoriju i to isti Radni dan kada je Društvo takvom Ulagatelju potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1), uz uvjet da su Udjeli preneseni na račun u odgovarajućem depozitoriju. Kod pod-fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF isporuka košarice vrijednosnih papira na račun ulagatelja nije dopuštena te je jedina mogućnost isplata novčanih sredstava.

Skrećemo pažnju da isporuka vrijednosnih papira na račun u odgovarajućem središnjem depozitoriju zahtijeva prethodno otvaranje takvog računa te može predstavljati trošak za Ulagatelje.

Društvo će isti Radni dan (T+1) poništiti primljene Udjele koji se nalaze na računu u odgovarajućem središnjem depozitoriju.

Odgovarajući upis nove količine Udjela na Zagrebačkoj burzi (za pod-fondove koji su upisani u SKDD-u), Ljubljanskoj burzi (za pod-fondove koji su upisani u KDD-u), Bukureštanskoj burzi (za udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u) i Varšavskoj burzi (za Udjele pod-fondova koji su upisani u KDD-u i uvršteni na GPW) bit će izvršen:
- kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u: istog dana kada je izvršeno poništavanje navedenih Udjela od strane Društva putem sustava SKDD-a,
- kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u: direktno nakon prijenosa Udjela na prelazni račun za Udjele u KDD-u,
- kada je riječ o Udjelima u pod-fondovima koji su upisani u DC-u: direktno nakon prijenosa Udjela na odgovarajući račun za Udjele u DC-u,

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

Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja, otkupa i isplate Udjela propisani su u smislu alata za upravljanje likvidnošću pod točkom 2.17. Prospekta te odredbom članka 7. Pravila.

2.12. Isplata dobiti od ulaganja u Pod-fond

Dobit Pod-fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada Ulagateljima. **Pod-fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti Ulagateljima, već će se cjelokupna dobit automatski reinvestirati u Pod-fond s ciljem povećanja vrijednosti Udjela Pod-fonda. Dobit Pod-fonda sadržana je u vrijednosti Udjela, a Ulagatelji u Pod-fond realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično prodaju svoje Udjele**.

2.13. Ulaganje imovine Pod-fonda

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

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Pod-fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja Udjela u Pod-fondu, u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila.

Uplaćena sredstva od strane Ovlaštenih sudionika na Primarnom tržištu Društvo smije ulagati tek nakon što Ovlašteni sudionik kao Ulagatelj bude upisan u Registar udjela, osim u slučaju izričitog pisanog pristanka podnositelja zahtjeva na ulaganje prije upisa u Registar udjela sukladno Zakonu.

Društvo može, u skladu s ovim Prospektom i Pravilima, raspolagati uplaćenim sredstvima i prije upisa ulagatelja u registar udjela, isključivo ako je ulagatelj dao izričit pisani pristanak za takvo raspolaganje i ako su ispunjeni svi uvjeti za prihvat zahtjeva za ulaganje (identifikacija ulagatelja, ispunjenje svih pretpostavki iz Prospekta u odnosu na ovlaštenog sudionika, iznos uplate, te dostava odgovarajuće dokumentacije kada je primjenjivo). Do upisa u Registar udjela ulagatelj ne stječe udjel niti prava iz udjela. Mogućnost raspolaganja uplaćenim sredstvima prije upisa u Registar udjela ne utječe na trenutak stjecanja udjela i prava iz udjela, koji nastupaju isključivo upisom u Registar udjela.

Ako Društvo naknadno odbije sklapanje ugovora o ulaganju te ne izvrši upis ulagatelja u registar udjela, dužno je bez odgađanja, a najkasnije dva radna dana od odbijanja, obavijestiti ulagatelja o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju te izvršiti povrat uplaćenih sredstava u skladu s ovim Prospektom i Pravilima Fonda. Povrat uplaćenih sredstava izvršit će se na račun ulagatelja s kojeg je izvršena inicijalna uplata.

2.13.1. Investicijski cilj Pod-fondova

Pod-fondovi, osim InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF će biti trajno izloženi dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 90% neto imovine Pod-fonda.

Investicijski cilj za svaki od Pod-fondova detaljnije je pojašnjen u Dodatku A ovog Prospekta.

2.13.2. Strategija ulaganja Pod-fondova

Strategija ulaganja za svaki od Pod-fondova detaljno je pojašnjena u Dodatku A ovog Prospekta.

2.13.3. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja

Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja za svaki od Pod-fondova detaljno su pojašnjeni u Dodatku A ovog Prospekta.

U nastavku se iznosi opis tehnika i instrumenata koje Društvo može koristiti u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, a koje su zajedničke za Pod-fondove.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

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

Repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor	Svi pod-fondovi
Transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje	Svi pod-fondovi osim novčanog pod-fonda
Pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane	Svi pod-fondovi osim novčanog pod-fonda

Ograničenja svih tehnika i instrumenata u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Pod-fonda daju kao kolateral navedena su u ograničenjima ulaganja pojedinog Pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima jednak je navedenim ograničenjima ulaganja.

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

Repo transakcije

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

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

Novčani fond koji sklapa obratni repo ugovor osigurava da u svakom trenutku može opozvati puni iznos gotovine bilo na temelju obračuna bilo na temelju vrednovanja po tržišnoj vrijednosti. U slučaju da se gotovina u svakom trenutku može opozvati na temelju vrednovanja po tržišnoj vrijednosti, za izračun NAV-a novčanog fonda upotrebljava se vrijednost obratnog repo ugovora utvrđena vrednovanjem po tržišnoj vrijednosti.

Transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje

Transakcija kupnje i ponovne prodaje (engl. „*buy-sell back*“) ili transakcija prodaje i ponovne kupnje (engl. „*sell-buy back*“) je transakcija kojom druga ugovorna strana kupuje ili prodaje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom te pritom pristaje na ponovnu prodaju odnosno ponovnu kupnju vrijednosnih papira, robe ili takvih zajamčenih prava jednakog opisa po određenoj cijeni na određeni datum u budućnosti, pri čemu takva transakcija predstavlja transakciju kupnje i ponovne prodaje za drugu ugovornu stranu koja kupuje

vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava te transakciju prodaje i ponovne kupnje za drugu ugovornu stranu koja ih prodaje, pri čemu takve transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje ne podliježu repo ugovoru ili obratnom repo ugovoru.

Svi Pod-fondovi osim novčanog Pod-Fonda mogu sklapati ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji.

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

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

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

Svi Pod-fondovi osim novčanog Pod-fonda mogu pozajmljivati vrijednosne papire drugoj ugovornoj strani te pozajmljivati vrijednosne papire od druge ugovorne strane. Društvo pozajmljuje vrijednosni papir na unaprijed dogovoreni period uz dogovorenu kamatnu stopu. Uz pozajmljivanje vrijednosnih papira veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati vrijednosne papire za isporuku ili da druga ugovorna strana neće imati dovoljno sredstava za isplatu potraživanja koja Pod-fond od nje potražuje u sklopu takve transakcije. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir kreditnu sposobnost iste te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove Pod-fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Pod-fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg pod-fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine Pod-fonda.

Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine Pod-fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine Pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 100% neto imovine za Pod-fond InterCapital Euro Money Market UCITS ETF-a, 50% neto imovine za Pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF te 20% za Pod-fond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF.

2.13.4. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga

U skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja u terminske i opcijske ugovore te u svrhu zaštite od rizika kao i postizanja investicijskih ciljeva Pod-fondova Društvo je ovlašteno za račun Pod-fondova sklapati transakcije OTC izvedenicama, sukladno ulaganjima Pod-fonda definiranim u Dodatku A Prospekta za svaki pojedini Pod-fond.

Terminski i opcijski ugovori (financijske izvedenice) uključuju:

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

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

Svrha korištenja financijskih izvedenica za zaštitu od rizika je smanjenje izloženost imovine Pod-fonda nekom od rizika (valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa, rizik izdavatelja). Iako se ovakvim ulaganjima rizik ne eliminira u potpunosti, moguće ga je znatno umanjiti. Kada se izvedenice koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, otvara se mogućnost investiranja kakvo nije moguće bez korištenja financijskih izvedenica. Tako je, primjerice, kroz financijske izvedenice moguće ostvariti takozvanu „kratku“ poziciju, u kojoj Pod-fond profitira od pada vrijednosti imovine na koju se veže izvedenica. U slučaju InterCapital Euro Money Market UCITS ETF-a izvedeni instrument služi isključivo za zaštitu od rizika kamatne stope ili tečajne stope koji su povezani s drugim ulaganjima novčanog fonda. S druge strane, financijske izvedenice nude mogućnost korištenja financijske poluge, čime Pod-fond može ostvariti izloženost željenoj investiciji (financijskim instrumentima, valutama i slično) veću od neto imovine Pod-fonda. Takva ulaganja mogu povećati rizičnost Pod-fonda.

Budući da indeksi koje Pod-fondovi repliciraju ne koriste financijsku polugu, uključivanje poluge u Pod-fondove kroz navedene instrumente bi moglo utjecati na povećanje razlike u kretanju vrijednosti udjela Pod-fondova i indeksa koje repliciraju. Stoga će Društvo financijsku polugu na Pod-fondovima koristiti samo kad procijeni da je to u interesu imatelja udjela ili neophodno za redovno upravljanje Pod-fondovima (u praksi bi to mogli biti ugovori kojima bi se na efikasniji način postigla izloženost dionicama slična onoj u indeksu, upravljanje likvidnošću i slično.).

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

Društvo će financijske izvedenice koristiti prvenstveno u svrhu zaštite od rizika, a kada se koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, njihovo korištenje i generirana financijska poluga ograničena je na maksimalno 100% neto imovine Pod-fonda, mjereno metodom koja se temelji na obvezama. Pri tome u izračun ukupne financijske poluge ulaze svi njezini izvori: financijske izvedenice, repo ugovori, eventualne pozajmice.

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

Upravljanje kolateralom

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

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

Društvo za račun svih Pod-fondova, osim pod-fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, kao prihvatljiv kolateral prihvaća prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni na uređenom tržištu a u koje Pod-fond smije ulagati u skladu sa strategijom ulaganja te iznimno vrijednosni papiri čiji je izdavatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samouprave ili država članica OECD-a. Kao kolateral se neće prihvaćati vrijednosni papiri čiji je izdavatelj druga ugovorna strana u transakciji financiranja vrijednosnih papira.

Društvo za račun novčanog pod-fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF kao prihvatljiv kolateral prihvaća instrumente tržišta novca koji su navedeni kao prihvatljivi za ulaganje novčanog Pod-fonda te iznimno likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca koje izdaje ili za njih jamči Unija, središnje tijelo ili središnja banka države Članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost ili

središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena na temelju unutarnje procjene kreditne kvalitete.

Razina zahtijevanog kolaterala ovisi o ugovorenim parametrima održavanja razine kolaterala i, korigirana za odgovarajući korektivni faktor, u svakom trenutku treba biti jednaka ili veća od razine izloženosti drugoj ugovornoj strani.

Primljeni novčani kolateral svih Pod-fondova osim novčanog pod-fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF može se reinvestirati u skladu s dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja Pod-fonda definirana ovim Prospektom. Ponovnim ulaganjem kolaterala postiže se učinak financijske poluge, što može povećati izloženost Pod-fonda ostalim rizicima.

Primljeni novčani kolateral novčanog pod-fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF može se staviti u depozite ili uložiti u likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca koje izdaje ili za njih jamči Unija, središnje tijelo ili središnja banka države Članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost ili središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje pod uvjetom (osim za depozite) da im je dodijeljena pozitivna ocjena na temelju unutarnje procjene kreditne kvalitete. Primljeni novčani kolateral novčanog Pod-fonda neće se prenositi ili na bilo koji drugi način ponovno upotrebljavati.

Društvo je definiralo korektivne faktore (engl. haircut) koji se koriste za prilagođavanje vrijednosti izloženosti ili vrijednosti kolaterala. Visina korektivnog faktora odražava rizik promijene cijene i likvidnosti preuzetog papira te je određena vrstom vrijednosnog papira.

Vrsta imovine	Minimalni korektivni faktor
Državni instrumenti tržišta novca (koje je izdala, ili za koje jamči RH, država članica EU, država članica OECD-a)	5%
Državni dužnički vrijednosni papiri (koje je izdala, ili za koje jamči RH, država članica EU, država članica OECD-a)	5%
Korporativni instrumenti tržišta novca	7%
Korporativni dužnički vrijednosni papiri	7%
Dionice	20%

Društvo za imovinu primljenu u okviru obratnog repo ugovora sukladno članku 15. stavku 6. Uredbe (EU) 2017/1131, primjenjuje korektivne faktore iz članka 224. stavka 1. tablica 1. i 2. Uredbe (EU) br. 575/2013 o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012:

Preostali rok do dospijeća	Korektivni faktor
≤1 godina	0,354%
> 1 ≤ 5 godina	1,414%
> 5 godina	2,828%

Društvo prema potrebi primjenjuje dodatne korektivne faktore uz one navedene u tablici iznad. Kako bi procijenili je li takav dodatni korektivni faktor potreban, u obzir se uzimaju svi sljedeći čimbenici:

- procjena kreditne kvalitete druge ugovorne strane u obratnom repo ugovoru;
- razdoblje marže za rizik, kako je definirano u Članku 272. točki 9. Uredbe (EU) br. 575/2013;
- procjena kreditne kvalitete izdavatelja ili imovine koja se upotrebljava kao kolateral;
- preostali rok do dospijeća imovine koja se upotrebljava kao kolateral;
- volatilnost cijene imovine koja se upotrebljava kao kolateral.

2.13.5. Zajmovi

Društvo, za zajednički račun Ulagatelja, odnosno Pod-fonda, ne može:
- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

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

2.13.6. Rizici i profil rizičnosti

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

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

Profil rizičnosti Pod-fonda opisuje ukupnu izloženost Pod-fonda relevantnim rizicima.

Za svaki rizik koji je Društvo identificiralo prikazana je sklonost riziku, odnosno maksimalna razina rizika koju Pod-fond može preuzeti. Sklonost prema riziku može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

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

← Niži rizik Viši rizik→

← Tipično niži očekivani prinos Tipično viši očekivani prinos→

Vrlo nizak	Nizak	Umjeren	Visok

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Detaljan prikaz profila rizičnosti Pod-fonda dan je u Dodatku A Prospekta.

Detaljan opis pojedinačnih rizika dan je u nastavku.

2.13.7. Rizici ulaganja u Pod-fond

Prinos Pod-fonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:
- tržišnih rizika:
  - rizika promjene cijena,
  - kamatnog rizika,
  - valutnog rizika;
- rizika koncentracije;

- rizika likvidnosti;
- kreditnog rizika;
- rizika druge ugovorne strane;
- rizika namire;
- operativnog rizika;
- rizika financijske poluge;
- rizika promjene poreznih propisa
- rizik sukoba interesa;
- rizik održivosti.

U nastavku dajemo kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina Pod-fondova.

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijene na Sekundarnom tržištu

Neto vrijednost Udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti financijskih instrumenata iz portfelja Pod-fonda i predstavlja vrijednost Udjela ostvarivu na Primarnom tržištu prilikom izdavanja i otkupa Udjela. Cijena udjela na Sekundarnom tržištu može biti iznad ili ispod neto vrijednosti Udjela te s te osnove postoji rizik da Ulagatelji prilikom investiranja neće moći ostvariti cijenu približnu neto vrijednosti Udjela. Odstupanje između cijene na Primarnom i Sekundarnom tržištu ovisi o mnogim faktorima no isto će biti posebno izraženo pri značajnim neravnotežama između ponuda na kupnju i prodaju temeljnih instrumenata u koje Pod-fond ulaže. Drugi značajan faktor odstupanja može biti uzrokovan i odstupanjem između ponuda na kupnju odnosno prodaju Udjela na Sekundarnom tržištu koje se može proširiti tijekom perioda tržišnih volatilnosti i nesigurnosti.

Rizik promjene cijena financijskog instrumenta

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

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

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

Kamatni rizik

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

Društvo upravlja navedenim rizikom upravljanjem modificiranom duracijom fonda.

Valutni rizik

Ulaganjem u financijske instrumente denominirane u stranim valutama Pod-fond može biti izložen valutnom riziku. Valutni rizik podrazumijeva opasnost od pada vrijednosti portfelja kao posljedicu fluktuacije tečaja strane valute u odnosu na obračunsku valutu Pod-fonda.

Rizik koncentracije

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

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima. Društvo ne upravlja aktivno koncentracijskim rizikom Pod-fondova koji repliciraju indeks, nego je isti posljedica košarice vrijednosnih papira u pojedinom indeksu, te ulagatelj može očekivati izloženost koncentracijskom riziku otprilike jednakom onom referentne veličine (benchmarka) pojedinog pod-fonda.

Rizik likvidnosti

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

Obzirom da je investicijski cilj InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF-a repliciranje indeksa CROBEX10tr koji je sastavljen od najlikvidnijih dionica na hrvatskom tržištu, rizik likvidnosti u odnosu na ulaganja u ostala dionička društva u Republici Hrvatskoj je prisutan u znatno manjoj mjeri.

Obzirom da je investicijski cilj InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF-a repliciranje indeksa SBITOP TR koji je sastavljen od najlikvidnijih dionica na slovenskom tržištu, rizik likvidnosti u odnosu na ulaganja u ostala dionička društva u Republici Sloveniji je prisutan u znatno manjoj mjeri.

Obzirom da je investicijski cilj InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-a repliciranje indeksa BET-TRN koji je sastavljen od najlikvidnijih dionica na rumunjskom tržištu, rizik likvidnosti u odnosu na ulaganja u ostala dionička društva u Rumunjskoj je prisutan u znatno manjoj mjeri.

Obzirom da je investicijski cilj InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF-a repliciranje indeksa WIG30TR koji je sastavljen od najlikvidnijih dionica na poljskom tržištu, rizik likvidnosti u odnosu na ulaganja u ostala dionička društva u Poljskoj je prisutan u znatno manjoj mjeri.

Što se tiče InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, uzevši u obzir njegovu specifičnost kao novčanog pod-fonda, Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina ovog pod-fonda, kao i na način da prilikom ulaganja imovine ovog pod-fonda uravnoteži odnos očekivane likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini pod-fonda. Društvo će voditi računa da se u svakom trenutku najmanje 7,5 % imovine novčanog pod-fonda sastoji od imovine koja dospijeva dnevno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od jednog radnog dana ili gotovine koju se može povući uz otkazni rok od jednog radnog dana, te da se najmanje 15 % imovine novčanog pod-fonda sastoji od imovine koja

dospijeva tjedno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od pet radnih dana ili gotovine koju se može povući uz otkazni rok od pet radnih dana.

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF ulaže u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska, a koji su denominirani u valuti EUR. Društvo će upravljati rizikom likvidnosti pažljivo procjenjujući tržišne uvjete kako bi se osigurala adekvatna likvidnost.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Pod-fonda uložene u obveznice i instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja ili kreditne institucije da Pod-fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnicu. Nemogućnost izdavatelja ili kreditne institucije da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što može prouzročiti poteškoće u otkupu Udjela u Pod-fondu, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Pod-fon uložio u određenu obveznicu, instrument tržišta novca ili depozit.

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

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja i adekvatnosti kreditnih institucija kod kojih se polažu depoziti, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Zakonom i Prospektom.

Društvo je u svrhu procjene kreditne kvalitete imovine novčanog Pod-fonda uspostavilo metodologiju unutarnje procjene kreditne kvalitete koja je detaljnije opisana u Dodatku A ovog Prospekta.

Rizik druge ugovorne strane

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

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom drugih strana, prikladnom kolateralizacijom, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Zakonom i Prospektom.

Rizik namire

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

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom druge strane.

Operativni rizik

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

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

Rizik financijske poluge

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

Korištenjem financijske poluge u Pod-fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto imovine Pod-fonda.

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

Rizik promjene poreznih propisa

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

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

Rizik sukoba interesa

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe, a osobito osnivači Društva kao i s njima povezane osobe i/ili Održavatelji tržišta, Ovlašteni sudionici i sl. (dalje „Osobe od interesa“) nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju usluga imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se natječu s interesima Ulagatelja, što može utjecati na nepristranost u obavljanju usluga i aktivnosti te štetiti interesima Ulagatelja. Ovdje ne prikazujemo sve moguće konflikte interesa niti detaljno nudimo objašnjenje istih već navodimo situacije koje mogu dovesti do konflikta interesa. Osobe od interesa mogu biti strane u transakcijama koje mogu dovesti do sukoba interesa ali se ne mogu smatrati odgovornima za rezultate istih. Upravljanje sukobom interesa dodatno je uređeno internim aktima društva i relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom.
Pri tome nužno mora biti osigurana nepristranost provedbe transakcije Pod-fonda, a ista mora biti sklopljena po redovnim tržišnim uvjetima i po najboljim cijenama koje Društvo za Pod-fond u danom trenutku može ostvariti.

Pod-fond može ulagati u vrijednosne papire za koje Održavatelj tržišta pruža i usluge specijalista. Osoba za praćenje usklađenosti će posebno nadgledati situacije u kojima se u jednoj osobi objedinjuju poslovi Održavatelja tržišta za Pod-fond i specijalista za pojedinu dionicu sastavnicu Pod-fonda kako bi se

onemogućile transakcije na štetu Ulagatelja. Društvo će i ovim rizikom upravljati, između ostaloga, i zahtijevanim ograničenjem protoka informacija između različitih organizacijskih jedinica investicijskog društva te propisivanjem posebnih akata (Etički kodeks i Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa) s ciljem minimiziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

Rizik održivosti

Rizik održivosti označava okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji bi, ako do njega dođe, mogao uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Rizik održivosti manifestira se kroz tržišne rizike te faktori rizika održivosti mogu utjecati na povrat Pod-fonda te u određenim situacijama dovesti do propuštenih prilika za ostvarivanje višeg prinosa.

S obzirom na strategiju ulaganja, odnosno činjenicu da svi Pod-fondovi, osim novčanog Pod-fonda repliciraju indeks, Društvo prilikom donošenja investicijskih odluka ne upravlja aktivno rizikom održivosti i ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, kako su opisani odredbama Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.

Replicirajući indeks, svi Pod-fondovi osim novčanog Pod-fonda, nasljeđuju karakteristike istoga, pa tako i one koje se tiču održivosti. Sastav indeksa, odnosno njegove karakteristike koje uključuju i pristup održivosti, određuje administrator indeksa.

Rizik održivosti svih Pod-fondova mjeri se ukupnom ocjenom portfelja koja se dodjeljuje na temelju ESG ocjena pojedinačnih papira.

Organizacija i upravljanje rizicima

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

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

2.14. Indikativan NAV, utvrđivanje vrijednosti Udjela i vrednovanje imovine Pod-fonda

Indikativan NAV izračunava Društvo temeljem trenutnih kotacija imovine Pod-fonda svakih 60 sekundi tijekom trgovinskog dana te isti objavljuje na vlastitoj mrežnoj stranici te mrežnoj stranici Zagrebačke burze, Ljubljanske burze, Bukureštanske burze odnosno Varšavske burze u okviru koje je sadržana poveznica na mrežnu stranicu Društva. Namjena je pružiti približnu informaciju zainteresiranim ulagateljima o odnosu neto vrijednosti imovine Pod-fonda i trenutnih kotacija imovine i obveza Pod-fonda na Sekundarnom tržištu unutar trgovinskog dana. Indikativan NAV nije niti se smije smatrati vrijednošću Udjela u Pod-fondu po kojoj se Udjelima može raspolagati bilo na Primarnom bilo na Sekundarnom tržištu.

Ulagatelji zainteresirani za ulaganje u Pod-fond, tj. stjecanje Udjela u Pod-fondu ne bi se smjeli prilikom donošenja odluke o ulaganju oslanjati samo na indikativan NAV već bi pritom trebali u obzir uzeti i druge tržišne informacije poput informacija vezanih u referentnu veličinu i sl.

Društvo utvrđuje za Pod-fond vrijednost njegove imovine te svih obveza Pod-fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu, odnosno Cijene udjela.

Neto vrijednost imovine Pod-fonda te Cijenu udjela u Pod-fondu izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom Krovnog fonda.

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

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

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

Cijena udjela u Pod-fondu se izračunava prema sljedećoj formuli:
neto vrijednost imovine Pod-fonda podijeljena brojem izdanih Udjela, pri čemu je
- neto vrijednost imovine izračunata u skladu s odredbama Zakona,
- broj izdanih Udjela jednak broju Udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Ukupnu imovinu Pod-fonda za Dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.

Neto vrijednost imovine Pod-fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze.

Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i Cijene udjela Pod-fonda Društvo:
- izračunava vrijednost ukupne imovine i ukupnih obveza Pod-fonda za Dan vrednovanja u skladu s odredbama Zakona i podzakonskim propisima,
- izračunava neto vrijednost imovine Pod-fonda na način da se ukupna imovina Pod-fonda umanji za ukupne obveze Pod-fonda za Dan vrednovanja,
- izračunava Cijenu udjela na način da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem Udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata Cijena udjela,
- izvršava izdavanje Udjela po zaprimljenim urednim zahtjevima za izdavanje Udjela i valjanim prijenosom odgovarajuće košarice vrijednosnih papira ili prijenosom košarice vrijednosnih papira i uplatom u novcu i time umanjuje pripadajući dio obveze za izdane Udjele,
- te izračunava iznos obveza po zaprimljenim urednim zahtjevima za otkup Udjela, koristeći Cijenu udjela.

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

Izračun neto vrijednosti imovine Pod-fonda nakon izdavanja i otkupa Udjela vrši se na način da se neto imovina Pod-fonda umanji za iznos obveze za izdane Udjele i uveća za iznos obveze za otkupljene Udjele.

Vrijednost neto imovine i cijene Udjela Pod-fonda izračunava se na svaki Dan vrednovanja. Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela Pod-fonda zaprimljene danom koji nije Radni dan, Društvo će obračunati po Cijeni udjela Pod-fonda od prvog sljedećeg Radnog dana.

Cijena udjela u Pod-fondu izračunava se i objavljuje u EUR osim za klase Udjela denominirane u RON-u, za koje se Cijena udjela objavljuje u RON-u.

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

Izračun vrijednosti imovine Pod-fonda i Cijene udjela u Pod-fondu nadzire i potvrđuje Depozitar koji je u tom slučaju odgovoran za točnost izračuna. Depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Pod-fonda za svoju evidenciju koja se daje na uvid Agenciji. Prethodno navedeno primjenjuje se i vrijedi isključivo u odnosu na dnevni izračun neto vrijednosti imovine Pod-fonda (NAV), ne i na izračun iNAV-a.

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

Ako Društvo nije u mogućnosti izračunati neto vrijednosti imovine Pod-fonda i iNAV po Udjelu, dužno je tu informaciju odmah dostaviti Zagrebačkoj burzi, Ljubljanskoj burzi, Bukureštanskoj burzi i Varšavskoj burzi kada je primjenjivo i javno objaviti. U tom slučaju kao mjerodavan će se koristiti posljednji poznati NAV i iNAV koji će se objavljivati sve do novog izračuna.

2.15. Registar udjela

Udjeli u Pod-fondovima (klasa A za pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF i Udjeli u klasi A pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te Udjeli u InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) vode se u elektroničkom obliku u Registru udjela kojeg vodi SKDD kao operater središnjeg registra nematerijaliziranih financijskih instrumenata u skladu s odredbama CSDR-a, Zakona, ZTK-a, Pravilnika o udjelima, te Pravilima SKDD-a i Uputom SKDD-a.

Udjeli u Pod-fondovima (klasa B za pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Udjeli u klasi A pod-fondova InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te Udjeli u InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) vode se u elektroničkom obliku, u Registru udjela kojeg vodi KDD kao operater središnjeg registra nematerijaliziranih financijskih instrumenata u skladu s odredbama primjenjive pravne regulative.

Udjeli u Pod-fondovima (klasa B za pod-fondove InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te klasa C za Pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF) vode se u elektroničkom obliku, u Registru udjela kojeg vodi DC kao operater središnjeg registra nematerijaliziranih financijskih instrumenata u skladu s odredbama primjenjive pravne regulative.

Za potrebe trgovanja Udjelima pod-fondova koji su uvršteni na GPW-u, KDD ostaje CSD izdavatelja i voditelj registra za Udjele koji su upisani u KDD-u, dok KDPW djeluje isključivo kao CSD ulagatelja na temelju CSD linka između KDD-a i KDPW-a. Navedeno ne predstavlja promjenu Voditelja registra za predmetne Udjele.

Udjeli i prava iz Udjela u Pod-fondu stječu se upisom u Registar udjela koji odgovara upisu odgovarajućih vrijednosnih papira u korist računa stjecatelja u odgovarajućem Sustavu poravnanja i namire.

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

Udjel u Registru udjela kojeg vodi KDD može glasiti na imatelja (donositelja) ili na ime, ovisno od odluke Društva. Odluka mora biti jednaka za sve Ulagatelje čiji Udjeli su upisani u KDD-u.

Udjel u Registru udjela kojeg vodi DC može glasiti na imatelja Udjela.

Voditelj registra dužan je čuvati dokumentaciju o raspolaganju Udjelom 5 (pet) godina.

2.16. Poslovi Održavatelja tržišta

U skladu sa Smjernicama ESMA-e Društvo je dužno osigurati da jedan od članova Zagrebačke burze (za Pod-fondove koji su uvršteni na ZSE) odnosno Ljubljanske burze (za Pod-fondove koji su uvršteni na LJSE) odnosno Bukureštanske burze (za Pod-fondove koji su uvršteni na BVB) odnosno Varšavske burze (za Pod-fondove koji su uvršteni na GPW) obavlja poslove Održavatelja tržišta za Udjele u Pod-fondovima.

Na dan posljednjeg ažuriranja ovog Prospekta, Društvo je kao Održavatelja tržišta za Udjele u Pod-fondovima na Sekundarnom tržištu angažiralo investicijsko društvo INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 68481874507 kada je riječ o pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u / KDD-u / DC-u te su uvršteni na Zagrebačku, Ljubljansku, Bukureštansku burzu i Varšavsku burzu.

Pored navedenih poslova održavatelja tržišta za Udjele u Pod-fondovima, INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. može biti angažiran kao specijalist ili Održavatelj tržišta i za vrijednosne papire u koje može ulagati i Pod-fond. Pri obavljanju navedenih poslova može doći do sukoba interesa, što je pobliže opisano ranije u Prospektu u poglavlju o rizicima pod točkom 2.13.7. Točan popis vrijednosnih papira u odnosu na koje je INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. angažiran za obavljanje poslova specijalista ili Održavatelja tržišta, osim na mrežnim stranicama INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. (https://inter.capital/hr/pocetna), a dostupan je u svakom trenutku i na mrežnim stranicama ZSE, LJSE, BVB-a.

2.17. Alati za upravljanje likvidnošću

U skladu s člankom 57.a Zakona, Društvo može radi zaštite interesa ulagatelja i očuvanja stabilnosti Pod-fonda u iznimnim okolnostima primijeniti alate za upravljanje likvidnošću. U tom smislu, u odnosu na Pod-fondove, Društvo može primijeniti sljedeće alate: isplata u naravi (*redemption in kind*), naknada za sprječavanje razvodnjavanja (*anti-dilution levy*), obustava izdavanja, otkupa i isplata (*suspension of subscriptions, repurchases and redemption*) te računi za odvajanje nelikvidne imovine (*side pockets*).

Okolnosti i uvjeti njihove moguće primjene, postupanje Društva, kao i učinci na prava ulagatelja uređeni su u Dodatku C člankom 7. Pravila koji čini sastavni dio ovog Prospekta.

2.18. Zamjena Udjela

Zamjena Udjela u Pod-fondu (istovremeni otkup Udjela u jednom Pod-fondu i izdavanje Udjela u drugom Pod-fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog Ulagatelja) nije moguća.

2.19. Odbijanje upisa u Registar udjela

SKDD će kod stjecanja Udjela u Pod-fondu (za pod-fondove čiji udjeli su upisani u SKDD-u) na temelju pisanog pravnog posla koji je sklopljen bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, odluke suda, odnosno druge nadležne vlasti, nasljeđivanja ili na temelju zakona odbiti upis u Registar udjela u slučaju:

(i) ako dostavljena dokumentacija ne udovoljava uvjetima za provedbu preknjižbe kroz depozitorij iz Upute SKDD-a;

(ii) ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.);

(iii) ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Pod-fond prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta;

(iv) ako stjecatelj udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u Pod-fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta UCITS fonda ili

(v) ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u Pod-fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Pod-fondu.

KDD kod stjecanja Udjela u Pod-fondu (za pod-fondove čiji udjeli su upisani u KDD-u) neće odbiti upis u Registar udjela kada je obavljen prijenos u korist računa stjecatelja u Sustavu poravnanja i namire kod KDD-a, niti će obaviti upis u Registar udjela ako nije obavljen prijenos u korist računa stjecatelja u Sustavu poravnanja i namire kod KDD-a. Uvjeti pod kojima se obavljaju prijenosi između računa uređeni su u Pravilima i Uputi KDD-a.

Okolnosti u kojima može doći do odbijana upisa u Registar udjela za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u Depozitarul Central uređeno je Pravilima i drugim primjenjivim pravnim izvorima Depozitarul Central-a.

2.20. Trgovanje Udjelima na Sekundarnom tržištu

Udjele u Pod-fondovima (klasa A pod-fondova InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Udjeli Klase A u pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te Udjeli u pod-fondu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) Društvo uvrštava na uređeno tržište Zagrebačke burze (Sekundarno tržište).

Udjele u Pod-fondovima (klasa B pod-fondova InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Udjeli Klase A u pod-fondovima InterCapital Romania

BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te Udjeli u pod-fondu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) Društvo uvrštava na uređeno tržište Ljubljanske burze (Sekundarno tržište).

Udjele u Pod-fondovima (klasa B pod-fondova InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te klase C pod-fondova InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF) Društvo uvrštava na uređeno tržište Bukureštanske burze.

Udjele klase B pod-fondova InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF te Udjele klase A pod-fondova InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF Društvo uvrštava na uređeno tržište Varšavske burze.
Društvo ne obračunava niti susteže bilo kakve naknade prilikom trgovanja na Sekundarnom tržištu.

Naloge za kupnju odnosno prodaju Udjela na Sekundarnom tržištu Ulagatelji provode putem ovlaštenih posrednika, članova uređenog tržišta, koji pritom mogu obračunati svoje naknade nad čijim određivanjem i visinom Društvo nema nikakav utjecaj. Određeni Ovlašteni sudionici koji upišu Udjele mogu u isto vrijeme nastupati i kao Održavatelji tržišta dok ostali Ovlašteni sudionici nastupaju s namjerom da iste ponude na kupnju i/ili prodaju svojim klijentima kao dio vlastitih brokersko dilerskih poslova ili zadrže kao vlastitu investiciju. Postupajući na navedeni način kreira se kroz vrijeme dodatna likvidnost na uređenom tržištu omogućujući krajnjim investitorima koji nisu nužno Ovlašteni sudionici dodatnu likvidnost prilikom kupnje odnosno prodaje Udjela.

Ulagatelji u Pod-fond trebaju biti svjesni da ukoliko se Udjelima trguje na dane drugačije u odnosu na Radne dane kojima se trguje temeljnim vrijednosnim papirima na uređenom tržištu može doći do raspona u cijeni između ponuda na kupnju i prodaju i zadnjeg izračunatog NAV-a.

Sukladno Smjernicama ESMA-e, prilikom trgovanja UCITS ETF-om na uređenom tržištu Društvo je dužno angažirati Održavatelja tržišta. Trošak poslova Održavatelja tržišta tereti imovinu Pod-fonda, osim u slučaju drugačije odluke Društva. O Održavatelju/održavateljima tržišta za Udjele u Pod-fondu, vidjeti i u dijelu Prospekta koji se odnosi na Održavatelje tržišta pod točkom 2.16.

2.21. Naknade i troškovi upravljanja Pod-fondovima

2.21.1. Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

2.21.2. Izlazna naknada

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

2.21.3. Naknada za upravljanje

Za pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF i InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF naknada za upravljanje iznosi do 0,60% godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza i ovisi o visini neto imovine pojedinog pod-fonda.

Prethodno navedeno ne primjenjuje se za pod-fondove InterCapital Euro Money Market UCITS ETF i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, čija visina naknade za upravljanje je određena u nastavku.

Za pod-fond InterCapital Euro Money Market UCITS ETF naknada za upravljanje iznosi do 0,15% godišnje uvećano za porez, ako postoji porezna obveza.

Za pod-fond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF naknada za upravljanje iznosi do 0,50% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Za pod-fond InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF naknada za upravljanje iznosi do 0,40% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknada Društvu obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina pojedinog pod-fonda umanjena za iznos obveza tog pod-fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za Dan vrednovanja (T-1), a izračunati iznosi terete imovinu pod-fonda.

Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja.

Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, u skladu sa Zakonom.

2.21.4. Naknade i troškovi plativi Depozitaru

Imovina Pod-fonda će se teretiti za naknadu Depozitaru koja iznosi 0,08% godišnje za svaki od Pod-fondova, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade Depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Pod-fonda umanjena za iznos obveza Pod-fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za Dan vrednovanja (T-1), a izračunati iznosi terete imovinu Pod-fonda.

Naknada Depozitaru izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja.

Ovako obračunata naknada Depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno.

Imovinu Pod-fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi Depozitaru kao što su troškovi pod-depozitara, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i drugi slični troškovi.

2.21.5. Naknada za sprječavanje razvodnjavanja (Alat za upravljanje likvidnošću)

Neovisno o navedenim naknadama, Društvo može, sukladno Zakonu, u iznimnim okolnostima primijeniti naknadu za sprječavanje razvodnjavanja (*anti-dilution levy*) kao alat za upravljanje likvidnošću, sukladno članku 7. Pravila.

2.21.6. Specifikacija ostalih troškova

- **Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine**

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine Pod-fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima Pod-fonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava koji postoji jedino prema Ovlaštenom sudioniku u postupku otkupa Udjela, troškovi Održavatelja tržišta u iznosu od 0,60% neto vrijednosti imovine Pod-fonda godišnje, naknade

posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (transakcijski troškovi)). Ti su troškovi plativi iz imovine Pod-fonda.

➢ **Troškovi vođenja Registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrde o transakciji ili stanju Udjela te troškove isplate prihoda ili dobiti**

Troškovi Registra udjela uključuju troškove pohrane Udjela te su određeni Cjenikom voditelja Registra udjela.

Ovi troškovi bit će naplaćeni iz imovine Pod-fonda.

➢ **Troškovi uvrštenja**

Trošak uvrštenja uključuje godišnji trošak za održavanje uvrštenja, pri čemu iznos ne mora biti jednak na svakom tržištu, odnosno ne mora predstavljati neizmijenjenu kategoriju, već su moguće njegove promjene (primjerice tijekom početnog uvrštenja Udjela moguće je postojanje odgovarajućeg popusta, moguće je da dođe do povećanja cjenika burze na koju su udjeli uvršteni i slično).

Ovaj trošak bit će naplaćen iz imovine Pod-fonda.

➢ **Troškovi revizije**

Troškovi revizije namirivat će se iz imovine Pod-fonda u stvarnoj visini troškova. Ovaj trošak može varirati tako da ga nije moguće unaprijed precizno utvrditi na način koji bi predstavljao potpunu i nepromjenjivu informaciju za ulagatelje.

Ovaj trošak bit će naplaćen iz imovine Pod-fonda.

➢ **Porezi koje je Pod-fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit**

Na dan izrade ovog Prospekta ne postoje porezi u vezi s upravljanjem imovinom Pod-fonda. U slučaju da se pojavi takva porezna obveza, porezi u svezi s upravljanjem imovinom Pod-fonda namirivat će se iz imovine Pod-fonda u stvarnoj visini troškova.

➢ **Troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava**

Troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava snosit će Pod-fond u punim iznosima.

➢ **Troškovi nadzornog tijela**

Sve propisane naknade i pristojbe plative nadzornom tijelu[5] snosit će Pod-fond u punom iznosu. S obzirom da je riječ o trošku koji je utvrđen pravilnikom ili propisom koji se može izmijeniti s vremena na vrijeme, isti nije moguće unaprijed odrediti na način koji bi predstavljao potpunu i nepromjenjivu informaciju za ulagatelje.

Troškovi nadzornog tijela u potpunosti će biti naplaćeni iz imovine Pod-fonda.

➢ **Ostali troškovi određeni posebnim zakonima**

Ostali troškovi vezani uz Pod-fond određeni posebnim zakonima (primjerice korištenje žiga, tj. autorskog prava) bit će plaćeni iz imovine Pod-fonda.

[5] Pojam nadzorno tijelo označava mjerodavnog regulatora tržišta kapitala na području države uvrštenja Udjela.

Utjecaj troškova na prinos Pod-fonda

Svi prethodno navedeni troškovi i naknade utjecat će na prinose Pod-fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Pod-fond oduzimat će se svi prethodno navedeni troškovi. Svim Ulagateljima prezentirat će se ostvareni prinos nakon svih prethodno navedenih troškova.

2.21.7. Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova izračunava se u skladu s metodologijom pripisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Pod-fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Pod-fonda. Društvo objavljuje ovaj pokazatelj u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima.

Napominjemo da je riječ o tekućim troškovima čiju visinu nije moguće unaprijed odrediti na način koji bi predstavljao potpunu i nepromjenjivu informaciju za Ulagatelje, njegova visina može varirati tijekom vremena te isti ne uključuju transakcijske troškove.

Pokazatelj ukupnih troškova Pod-fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Pod-fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

2.22. Profil Ulagatelja u Pod-fond i povijesni prihod Pod-fonda

Ulagatelji u Pod-fond mogu biti:

(i) Ovlašteni sudionici koji stječu Udjele u skladu s odredbama ovog Prospekta na Primarnom tržištu;
(ii) bilo koja fizička ili pravna osoba koja stekne Udjele na Sekundarnom tržištu ili izvan Sekundarnog tržišta;
(iii) društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi koji steknu Udjele na Sekundarnom tržištu ili izvan Sekundarnog tržišta;
(iv) subjekt za zajednička ulaganja i njegovo društvo za upravljanje koji steknu Udjele na Sekundarnom tržištu ili izvan Sekundarnog tržišta.

Neto imovina Pod-fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena Cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti dionicama, vrijednost Udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku. **Pod-fond InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF je prvenstveno namijenjen Ulagateljima koji žele biti izloženi hrvatskom dioničkom tržištu. Pod-fond InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji žele biti izloženi slovenskom dioničkom tržištu. Pod-fond InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF je prvenstvenom namijenjen ulagateljima koji žele biti izloženi rumunjskom dioničkom tržištu. Pod-fond InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF je prvenstveno namijenjen Ulagateljima koji žele biti izloženi poljskom dioničkom tržištu.Svi gore navedeni ETF-ovi su namijenjeni ulagateljima koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina, te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje**. **Pod-fond InterCapital Euro Money Market UCITS ETF namijenjen je primarno ulagateljima koji žele biti izloženi ulaganjima na novčanom tržištu. Pod-fond. InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF namijenjen je primarno ulagateljima koji žele biti izloženi rumunjskom obvezničkom tržištu.**

Podaci o povijesnim prinosima za Pod-fondove sadržani su u Dodatku B ovog Prospekta.

2.23. Poslovna godina Pod-fonda

Poslovna godina Pod-fondova ista je kao i kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

2.24. Datumi izvještaja

Za Pod-fondove se izrađuju polugodišnja te revidirana godišnja izvješća.

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

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

2.25. Datum izdavanja Prospekta

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 30.10.2026. te se primjenjuje 2.11.2026. godine.

Popis promjena sadržan je u uvodnom dijelu Prospekta.

INTERCAPITAL ETF d.o.o.

_____

Krešo Vugrinčić, predsjednik Uprave

3. Podaci o društvu za upravljanje

3.1. Opći podaci

INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima osnovan je Izjavom o osnivanju, a Društvo je upisano u sudski registar trgovačkog suda u Zagrebu 2. svibnja 2025. godine. Društvo je u skladu sa Zakonom, odobrenje za rad i obavljanje djelatnosti upravljanja UCITS fondovima, dobilo Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 16. travnja 2025. godine, Klasa: UP/I-992-02/24-01/50, Urbroj: 326-01-22-25-18. Društvo ima sjedište u Masarykovoj 1, 10 000 Zagreb.

Temeljni kapital Društva iznosi 125.000,00 EUR. Osnivač i jedini član Društva je društvo INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1. Popis članova Društva dostupan je na mrežnim stranicama sudskog registra.

Članovi uprave i Nadzornog odbora

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Upravu Društva čine predsjednik Uprave Krešo Vugrinčić te član Uprave Đivo Pulitika, od čega svi zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Krešo Vugrinčić, član predsjednik Uprave, rođen je 1989. godine u Čakovcu, a diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2013. godine. Karijeru je započeo kao analitičar u društvu INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. 2012. godine, gdje je pokrivao niz kompanija unutar regije jugoistočne Europe te bio jedan od ključnih članova tima koji je osvojio prestižnu nagradu časopisa Euromoney za najbolju analizu i savjet oko alokacije kapitala. Nakon toga je 2015. godine prešao u društvo InterCapital Asset Management d.o.o. sa zadaćom uspostavljanja internog odjela analiza te je kasnije preuzeo upravljanje svim dioničkim strategijama unutar organizacije. U 2022. godini je preuzeo ulogu voditelja odjela upravljanja imovinom u sklopu koje je nadgledao cjelokupni proces ulaganja za sve fondove pod upravljanjem Društva. S početkom 2024. godine, postaje član Uprave zadužen za upravljanje imovinom. Znanja iz područja upravljanja imovinom, korporativnih financija i procjene vrijednosti financijskih instrumenata je dodatno usavršio polaganjem prestižnog međunarodnog CFA certifikata. U svibnju 2025. godini podjelom osnivanjem društva InterCapital ETF d.o.o. postaje predsjednik uprave Društva.

Đivo Pulitika, član Uprave, rođen 1990. u Dubrovniku, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu te poslovnu karijeru započeo 2014. u društvu INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. kao analitičar (od 2017. voditelj odjela). Glavni cilj odjela je bilo pružanje potpore brokerskim klijentima u donošenju investicijskih odluka, kroz izradu analiza dionica, organizaciju sastanaka, konferencija itd. U InterCapital Asset Management d.o.o. prelazi 2019. na mjesto voditelja odjela analiza, gdje je zadužen za praćenje globalnih i regionalnih dioničkih tržišta. U isto vrijeme stvara i vodi pristup održivom ulaganju i ESG-u. U siječnju 2023. preuzima funkciju upravitelja fondovima, gdje je zadužen za vođenje postojećih ETF-ova, razvoj novih, njihovo listanja na burzama i komunikaciju prema klijentima. Osnivanjem društva InterCapital ETF d.o.o. u svibnju 2025, preuzima funkciju člana Uprave.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana: Daniel Nevidal, Tonći Korunić i Sutvid Uglešić.

Daniel Nevidal, predsjednik Nadzornog odbora
Daniel je osnovao InterCapital krajem 2001. godine. Prethodno je proveo dvije godine u Privrednoj banci Zagreb d.d. (PBZ) na poziciji direktora trgovanja u sektoru Riznice, te prije toga godinu dana na poziciji odjela izdavanja dužničkih vrijednosnih papira. Prije dolaska u PBZ Daniel je bio voditelj trgovanja dužničkim vrijednosnim papirima u CAIB-u, investicijskoj banci Bank Austria u Zagrebu. Tijekom rada u

PBZ-u aktivno je sudjelovao u razvoju rizničkog poslovanja i značajno pridonio izrastanju Riznice PBZ-a u vodeću bankarsku riznicu u zemlji. Organizirao je prvi program izdavanja komercijalnih zapisa u Hrvatskoj, te sudjelovao u brojnim projektima međunarodnih i domaćih izdanja obveznica Republike Hrvatske, HBOR-a i DAB-a. Profesionalna područja uključuju FX / FI / equity trading, izdavanje vrijednosnih papira te risk management. Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

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

Sutvid Uglešić, član Nadzornog odbora
Sutvid Uglešić zaposlen je u InterCapital grupi od 2018. godine. Diplomirao je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu te je završio poslijediplomski studij iz trgovačkog prava i prava društava. Položio je pravosudni ispit, a prethodno je radio kao odvjetnik te u SKDD grupi. Specijaliziran je za područje tržišta kapitala, investicijskih fondova te prava društava. Predavač je na edukacijama ZSE te je autor znanstvenih članaka iz područja prava društava. Oženjen je i otac jednog djeteta.

Podaci o Društvu dostupni su i na mrežnim stranicama: www.intercapitaletf.hr

3.2. Politika primitaka

U skladu s odredbama članka 59. Zakona, Društvo je uspostavilo Politiku primitaka primjerenu s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja i pritom je uzelo u obzir da ista:

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

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

3.3. Popis delegiranih poslova

Društvo je delegiralo sljedeće poslove:

- internu reviziju,
- računovodstvo
- informatičke usluge

Društvo je ugovorom delegiralo poslove računovodstva te informatičke usluge na društvo INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043, dok je poslove interne revizije

ugovorom delegirao na društvo Moore Audit Croatia d.o.o., Zagreb, Trg Johna Fitzgeralda Kennedyja 6B, OIB: 39806187636.

4. Depozitar

Depozitar Pod-fondova je OTP banka d.d. sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61. Temeljni kapital Depozitara iznosi 539.156.898,00 EUR.

Za obavljanje poslova depozitara, Depozitar je dobio odobrenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/2000 od 09. veljače 2000., Z.br. 1187/2003 od 12. veljače 2003., Z.br 1360/2005 od 12. listopada 2005., Z.br. 1688/2010 od 14.travnja 2010. i Z.br 1790/2011 od 08.lipnja 2011.godine te Z.Br. 1870/2012 od 11. srpnja 2012. godine te Agencije, klasa: UP/I-451-04/12-03/1 Ur. broj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine. Osnovna djelatnost Depozitara su poslovi predviđeni Zakonom o kreditnim institucijama (Narodne novine br. 159/13, 19/15, 102/5, 15/18, 70/19, 47/20, 146/0, 151/22 i 145/24).

Kao Depozitar OTP banka d.d. će savjesno u skladu sa Ugovorom obavljati sljedeće poslove:

- kontrolne poslove,
- praćenje tijeka novca pod-fonda
- poslove pohrane imovine pod-fonda.

Depozitar će kontrolne poslove iz članka 219. Zakona obavljati samostalno, osim dijela poslova koje će delegirati na treće strane iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova i dužnosti, a ne kako bi se izbjegle obveze i zahtjevi predviđeni Zakonom.

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

- **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, Francuska,
- **OTP banka Srbija a.d.**, Novi Sad Trg slobode 5 21000, Novi Sad, Srbija,
- **OTP banka d.d.**, Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana, Slovenia,
- **BRD – Groupe Societe Generale S.A.**, 1-7 Ion Mihalache Blvd, Bukurešt, Rumunjska
- **Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina,** Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo,
- **Komercijalna banka AD**, Skopje, Ulica Orce Nikolov 3 1000, Sjeverna Makedonija
- **Crnogorska Komercijalna banka AD**, Podgorica, Ulica Moskovska bb 81000, Crna Gora

Popis svih osoba s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova:

Tržište	podskrbnik OTP banke d.d.	Krajnji skrbnik
Australija	The Bank of New York Mellon Brussels	HSBC BANK AUSTRALIA LIMITED
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
Austrija	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 i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UNICREDIT BANK D.D. BOSNA I HERCEGOVINA
Crna 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
Francuska	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
Grčka	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.
Island	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
Japan	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
Mađarska	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
Njemačka	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
Novi Zeland	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.
Portugal	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
Rumunjska	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
Sjedinjene Američke Države	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
Sjeverna Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE
Slovačka	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
Španjolska	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
Švicarska	The Bank of New York Mellon Brussels	UBS SWITZERLAND AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UBS SWITZERLAND AG
Turska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S.
	The Bank of New York Mellon Brussels	DEUTSCHE BANK A.S. ISTANBUL
Ujedinjeno Kraljevstvo	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 sa svim trećim osobama sklopio Ugovore kojima je uredio pitanja vezana za prenesene poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoreno je lokalno zakonodavstvo treće strane.

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

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

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

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

Depozitar može djelovati i kao depozitar fondova drugih društava za upravljanje fondovima ili kao skrbnik ili pod-skrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga, moguće je da Depozitar i ostali pod-depozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu

uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva. Depozitar će u takvim situacijama postupati sukladno internim aktima kojima je regulirano upravljanje sukobom interesa u Depozitaru, a koji su dostupni na zahtjev.

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

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

Osnovna prava, obveze i odgovornosti depozitara i opis poslova depozitara detaljnije su razrađeni odredbama članaka 32. do 40. Pravila.

4.1. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom

Ugovor s Depozitarom za Pod-fondove je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne Ulagateljima, a da nisu u skladu sa Zakonom.

DODATAK A - DETALJAN OPIS POD-FONDOVA

U ovom dodatku Prospekta daje se detaljan opis svakog od Pod-fondova koji su uključeni u Krovni fond.

InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF

ISIN Pod-fonda je HRICAMFCR102 (klasa A) / HRICAMFC10B6 (klasa B) / HRICAMFC10C4 (klasa C).

Ulagatelji u pod-fond

Neto imovina Pod-fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena Cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti dionicama, vrijednost Udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku. Pod-fond je prvenstveno namijenjen Ulagateljima koji žele biti izloženi hrvatskom dioničkom tržištu, koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina, te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje.

Klase Udjela

Pod-fond je izdao tri klase koje se međusobno razlikuju po depozitoriju upisa i burzi uvrštenja:

(i) klasu A koja je upisana u SKDD i uvrštena na ZSE,

(ii) klasu B koja je upisana u KDD i uvrštena na LJSE i GPW, te

(iii) klasu C koja je upisana u DC i uvrštena na BVB.

Investicijski cilj i strategija ulaganja Pod-fonda

Investicijski cilj ovog Pod-fonda je repliciranje dioničkog indeksa Zagrebačke Burze CROBEX10tr. Kao referentna veličina/usporedna vrijednost (benchmark) za vrednovanje povrata koji ostvaruje Pod-fond koristi se indeks CROBEX10tr. Navedeni indeks udovoljava uvjetima iz članka 255. stavak 2. Zakona te uvjetima iz članka 14. Pravilnika o ulaganjima.

CROBEX10tr je dionički indeks Zagrebačke burze kod kojeg su dividende uključene u izračun. Radi se o indeksu u kojem je težina svake dionice određena sukladno njezinoj free float tržišnoj kapitalizaciji i ograničena na 20% kako bi se izbjegao prevladavajući utjecaj dionica s velikom kapitalizacijom.

CROBEX10tr se računa u EUR i distribuira u stvarnom vremenu, kontinuirano tijekom trgovine.

CROBEX10tr predstavlja referentnu vrijednost na temelju reguliranih podataka u smislu Uredbe (EU) 2016/1011.

CROBEX10tr kao referentnu vrijednost pruža Zagrebačka burza koja je administrator navedene referentne vrijednosti te je uvrštena u ESMA-in javni registar administratora i referentnih vrijednosti.[6]

U skladu s odredbama Uredbe (EU) 2016/1011 Društvo je izradilo pisani plan radnji koje će se poduzeti u slučaju bitnih promjena ovog indeksa ili njegova prestanka.

[6] ESMA-in javni registar dostupan je ovdje: https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

S obzirom da je sastav tog indeksa podložan promjenama, detaljnije informacije i obavijesti su dostupne na mrežnim stranicama Zagrebačke burze: https://zse.hr/default.aspx?id=44101&index=CROBEX10tr. Pod-fondom se upravlja pasivnim načinom upravljanja kroz po uzorku replicirajuću indeksnu strategiju na način da Društvo imovinu Pod-fonda ulaže, kada je riječ o ulaganju u dionice, isključivo u dionice koje se nalaze u sastavu indeksa CROBEX10tr ili planiraju biti dodani u navedeni indeks. Pod-fond se prilagođava promjenama u definiciji ili sastavu indeksa CROBEX10tr. Ova strategija ne mora dovesti do ulaganja u svaku sastavnicu indeksa u indeksom točno određenim omjerima već ista može uključivati i druge tehnike optimizacije kojima Društvo kao upravitelj Pod-fonda nastoji postići potrebnu izloženost indeksu.

Provodeći strategiju upravljanja Pod-fondom u cilju zadovoljenja investicijskog cilja Pod-fonda cijena Udjela ne mora nužno pratiti referentu veličinu i njen prinos u apsolutnom iznosu. Godišnja razlika prinosa pokazuje iznos za koji je povrat Pod-fonda nadmašio ili podbacio povrat referentne veličine.

Razlika u prinosima u normalnim tržišnim uvjetima ne bi smjela iznositi više od 3%. Ulagateljima i potencijalnim ulagateljima se posebno naglašava činjenica da je procjena Razlike u prinosima temeljena na pretpostavci normalnih tržišnih uvjeta i ne predstavlja fiksno ograničenje ovog Pod-fonda.

Navedenom investicijskom strategijom Pod-fond nastoji ulagateljima ponuditi:

• likvidnost - primjerena likvidnost uloženih sredstava i stalna mogućnost unovčavanja udjela;
• transparentnost - poznata struktura ulaganja Pod-fonda;
• prinos - ostvarivanje prinosa u skladu s prinosom indeksa Crobex10;
• diverzifikacija - primjerenu diverzifikaciju uloženih sredstava u okviru hrvatskog dioničkog tržišta;
• niži trošak - niži troškovi upravljanja Pod-fondom u odnosu na aktivno upravljanje.

Revizija indeksa CROBEX10tr zahtijeva prilagodbu indeksa novim sastavnicama indeksa i/ili nove težinske omjere istih u cilju relevantnog prikaza tržišnih okolnosti. Ova revizija se može provoditi od strane Zagrebačke burze kao kreatora indeksa na unaprijed dogovorenoj redovnoj osnovi ili izvanredno. Navedeno može zahtijevati i od Pod-fonda da prilagodi strukturu svojih ulaganja kako bi ostvario investicijski cilj što uključuje i transakcije imovinom Pod-fonda pri čemu može doći do dodatnih transakcijskih troškova (troškovi trgovanja dionicama koje su činile, čine ili će činiti indeks). Ti troškovi, u pravilu, nastaju prije nego što revizija indeksa stupi na snagu.

Imovina Pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Informacije o portfelju dostupne su na mrežnim stranicama Društva.

Ulaganja Pod-fonda:

Imovina Pod-fonda se ulaže:

- minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Republici Hrvatskoj koje su sastavnice indeksa Crobex10tr, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice Crobexa10tr. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava Crobexa10tr. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi;

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Republike Hrvatske ili druge države članice Europske unije;

- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima;

Imovinu Pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno odredbama Zakona te pripadajućim pravilnicima.

Iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. točke 1. Zakona i neovisno o ograničenjima ulaganja iz članka 258. Zakona, do 20% neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja.

Iznimno od ograničenja iz članka 255. stavka 1. Zakona do 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja kada je to prijeko potrebno za repliciranje indeksa i opravdano iznimnim tržišnim uvjetima, a posebno na uređenim tržištima na kojima je određeni prenosivi vrijednosni papir visoko dominantan. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja.

Ograničenja ulaganja Pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Pod-fonda radi istovremene isplate većeg broja Udjela u fondu. Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Pod-fonda u razumnom roku ne duljem od 3 (tri) mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Pod-fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

Rizici i profil rizičnosti

S obzirom na pasivnu strategiju Pod-fonda koja podrazumijeva praćenje tržišnog indeksa, volatilnost i izvedba Pod-fonda usko su vezani uz sastav indeksa i stanje tržišta. Sukladno tome, značajan je rizik promjene cijena te koncentracijski rizik. U skladu s navedenim, **Pod-fond ima visok profil rizičnosti**.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire

Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik sukoba interesa
Rizik održivosti

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

Detaljan opis rizika i profila rizičnosti dan je u odjeljku 2.13.6. (Rizici i profil rizičnosti).

Izdavanje i otkup udjela

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup Udjela	13:00 sati tekućeg Radnog dana za izdavanje Udjela i 15:00 tekućeg Radnog dana za otkup Udjela
Valute uplata za izdavanje Udjela	EUR (klase A, B i C) / RON (klasa C)
Valute isplata za otkup Udjela	EUR (klase A, B i C) / RON (klasa C)

InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF

ISIN Pod-fonda je HRICAMFSBI06 (klasa A) / HRICAMFSBIB2 (klasa B) / HRICAMFSBTC7 (klasa C).

Ulagatelji u pod-fond

Neto imovina Pod-fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena Cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti dionicama, vrijednost Udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku. Pod-fond je prvenstveno namijenjen Ulagateljima koji žele biti izloženi slovenskom dioničkom tržištu, koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje.

Klase u Pod-fondu

Pod-fond je izdao tri klase koje se međusobno razlikuju po depozitoriju upisa i burzi uvrštenja:

(i) klasu A koja je upisana u SKDD i uvrštena na ZSE,

(ii) klasu B koja je upisana u KDD i uvrštena na LJSE i GPW, te

(iii) klasu C koja je upisana u DC i uvrštena na BVB.

Investicijski cilj i strategija ulaganja Pod-fonda

Investicijski cilj ovog Pod-fonda je repliciranje specijaliziranog indeksa Ljubljanske burze SBITOP TR. Kao referentna veličina/usporedna vrijednost (benchmark) za vrednovanje povrata koji ostvaruje Pod-fond koristi se indeks SBITOP TR. Navedeni indeks udovoljava uvjetima iz članka 255. stavak 2. Zakona.

SBITOP TR je dionički indeks Ljubljanske burze. Radi se o cjenovnom indeksu kojeg čine redovne dionice pojedinih izdavatelja kojima se trguje na Ljubljanskoj burzi. SBITOP TR predstavlja referentnu vrijednost na temelju reguliranih podataka u smislu Uredbe (EU) 2016/1011.

SBITOP TR kao referentnu vrijednost pruža Ljubljanska burza koja je administrator navedene referentne vrijednosti te je uvrštena u ESMA-in javni registar administratora i referentnih vrijednosti.[7]

U skladu s odredbama Uredbe (EU) 2016/1011 Društvo je izradilo pisani plan radnji koje će se poduzeti u slučaju bitnih promjena ovog indeksa ili njegova prestanka.

S obzirom da je sastav tog indeksa podložan promjenama, detaljnije informacije i obavijesti su dostupne na mrežnim stranicama Ljubljanske burze:
http://www.ljse.si/

Pod-fondom se upravlja pasivnim načinom upravljanja kroz po uzorku replicirajuću indeksnu strategiju na način da Društvo imovinu Pod-fonda ulaže, kada je riječ o ulaganju u dionice, isključivo u dionice koje se nalaze u sastavu indeksa SBITOP TR ili planiraju biti dodani u navedeni indeks. Pod-fond se prilagođava promjenama u definiciji ili sastavu indeksa SBITOP TR. Ova strategija ne mora dovesti do ulaganja u svaku sastavnicu indeksa u indeksom točno određenim omjerima već ista može uključivati i druge tehnike optimizacije kojima Društvo kao upravitelj Pod-fonda nastoji postići potrebnu izloženost indeksu.

[7] ESMA-in javni registar dostupan je ovdje:
https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Provodeći strategiju upravljanja Pod-fondom u cilju zadovoljenja investicijskog cilja Pod-fonda. Cijena Udjela ne mora nužno pratiti referentu veličinu i njen prinos u apsolutnom iznosu. Godišnja Razlika prinosa pokazuje iznos za koji je povrat Pod-fonda nadmašio ili podbacio povrat referentne veličine.

Razlika u prinosima u normalnim tržišnim uvjetima ne bi smjela iznositi više od 3%. Ulagateljima i potencijalnim ulagateljima se posebno naglašava činjenica da je procjena Razlike u prinosima temeljena na pretpostavci normalnih tržišnih uvjeta i ne predstavlja fiksno ograničenje ovog Pod-fonda.

Navedenom investicijskom strategijom Pod-fond nastoji ulagateljima ponuditi:
• likvidnost - primjerena likvidnost uloženih sredstava i stalna mogućnost unovčavanja udjela;
• transparentnost - poznata struktura ulaganja Pod-fonda;
• prinos - ostvarivanje prinosa u skladu s prinosom indeksa SBITOP TR;
• diverzifikacija - primjerenu diverzifikaciju uloženih sredstava u okviru slovenskog dioničkog tržišta;
• niži trošak - niži troškovi upravljanja Pod-fondom u odnosu na aktivno upravljanje.

Revizija indeksa zahtijeva prilagodbu indeksa novim sastavnicama indeksa i/ili nove težinske omjere istih u cilju relevantnog prikaza tržišnih okolnosti. Ova revizija se može provoditi od strane Ljubljanske burze kao kreatora indeksa na unaprijed dogovorenoj redovnoj osnovi ili izvanredno. Navedeno može zahtijevati i od Pod-fonda da prilagodi strukturu svojih ulaganja kako bi ostvario investicijski cilj što uključuje i transakcije imovinom Pod-fonda pri čemu može doći do dodatnih transakcijskih troškova. (troškovi trgovanja dionicama koje su činile, čine ili će činiti indeks). Ti troškovi, u pravilu, nastaju prije nego što revizija indeksa stupi na snagu.

Ulaganja Pod-Fonda

Imovina Pod-Fonda se ulaže:

- minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Republici Sloveniji koje su sastavnice indeksa SBITOP TR, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa SBITOP TR. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava indeksa SBITOP TR. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Ljubljanskoj burzi;

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Republike Hrvatske ili druge države članice Europske unije;

- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima;

Imovinu Pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno odredbama Zakona te pripadajućim pravilnicima.

Iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. točke 1. Zakona i neovisno o ograničenjima ulaganja iz članka 258. Zakona, do 20% neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja.

Iznimno od ograničenja iz članka 255. stavka 1. Zakona do 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja kada je to prijeko potrebno za repliciranje indeksa i opravdano iznimnim tržišnim uvjetima, a posebno na uređenim tržištima na kojima je određeni prenosivi vrijednosni papir visoko dominantan. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja.

Ograničenja ulaganja Pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Pod-fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu. Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Pod-fonda u razumnom roku ne duljem od 3 (tri) mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Pod-fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

Rizici i profil rizičnosti

S obzirom na pasivnu strategiju Pod-fonda koja podrazumijeva praćenje tržišnog indeksa, volatilnost i izvedba Pod-fonda usko su vezani uz sastav indeksa i stanje tržišta. Sukladno tome, značajan je rizik promjene cijena te koncentracijski rizik. U skladu s navedenim, **Pod-fond ima visok profil rizičnosti**.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik sukoba interesa
Rizik održivosti

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

Detaljan opis rizika i profila rizičnosti dan je u odjeljku 2.13.6. (Rizici i profil rizičnosti).

Izdavanje i otkup Udjela

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup Udjela	13:00 sati tekućeg Radnog dana za izdavanje Udjela i 15:00 tekućeg Radnog dana za otkup Udjela
Valute uplata za izdavanje Udjela	EUR (klase A, B i C) / RON (klasa C)
Valute isplata za otkup Udjela	EUR (klase A, B i C) / RON (klasa C)

InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF

ISIN Pod-fonda je HRICAMFBETR5 (klasa A) / HRICAMFBTRB1 (klasa B).

Ulagatelji u pod-fond

Neto imovina Pod-fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena Cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti dionicama, vrijednost Udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku. Pod-fond je prvenstveno namijenjen Ulagateljima koji žele biti izloženi rumunjskom dioničkom tržištu, koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje.

Početna Cijena udjela u ovom pod-fondu je 10 (deset) EUR-a.

Klase u Pod-fondu

Pod-fond je izdao dvije klase koje se međusobno razlikuju po depozitoriju upisa i burzi uvrštenja:

(i) klasu A koja je upisana u SKDD i KDD, te uvrštena na ZSE, LJSE i GPW te

(ii) klasu B koja je upisana u DC i uvrštena na BVB.

Investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda

Investicijski cilj ovog Pod-fonda je repliciranje indeksa Bukureštanske burze BET-TRN. Kao referentna veličina/usporedna vrijednost (benchmark) za vrednovanje povrata koji ostvaruje Pod-fond koristi se indeks BET-TRN. Navedeni indeks udovoljava uvjetima iz članka 255. stavak 2. Zakona.

BET-TRN je dionički indeks Bukureštanske burze. Radi se o cjenovnom indeksu kojeg čine redovne dionice pojedinih izdavatelja kojima se trguje na Bukureštanskoj burzi. BET-TRN predstavlja referentnu vrijednost na temelju reguliranih podataka u smislu Uredbe (EU) 2016/1011.

BET-TRN kao referentnu vrijednost pruža Bukureštanska burza koja je administrator navedene referentne vrijednosti te je uvrštena u ESMA-in javni registar administratora i referentnih vrijednosti.[8]

U skladu s odredbama Uredbe (EU) 2016/1011 Društvo je izradilo pisani plan radnji koje će se poduzeti u slučaju bitnih promjena ovog indeksa ili njegova prestanka.

S obzirom da je sastav tog indeksa podložan promjenama, detaljnije informacije i obavijesti su dostupne na mrežnim stranicama Bukureštanske burze:

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

Pod-fondom se upravlja pasivnim načinom upravljanja kroz po uzorku replicirajuću indeksnu strategiju na način da Društvo imovinu Pod-fonda ulaže, kada je riječ o ulaganju u dionice, isključivo u dionice koje se nalaze u sastavu indeksa BET-TRN ili planiraju biti dodani u navedeni indeks. Pod-fond se prilagođava promjenama u definiciji ili sastavu indeksa BET-TRN. Ova strategija ne mora dovesti do ulaganja u svaku sastavnicu indeksa u indeksom točno određenim omjerima već ista može uključivati i druge tehnike optimizacije kojima Društvo kao upravitelj Pod-fonda nastoji postići potrebnu izloženost indeksu.

[8] ESMA-in javni registar dostupan je ovdje: https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

Provodeći strategiju upravljanja Pod-fondom u cilju zadovoljenja investicijskog cilja Pod-fonda, cijena Udjela ne mora nužno pratiti referentu veličinu i njen prinos u apsolutnom iznosu. Godišnja Razlika prinosa pokazuje iznos za koji je povrat Pod-fonda nadmašio ili podbacio povrat referentne veličine.

Razlika u prinosima u normalnim tržišnim uvjetima ne bi trebala iznositi više od 3%. Ulagateljima i potencijalnim ulagateljima se posebno naglašava činjenica da je procjena Razlike u prinosima temeljena na pretpostavci normalnih tržišnih uvjeta i ne predstavlja fiksno ograničenje ovog Pod-fonda. Razlika u prinosima između Pod-fonda i referentne vrijednosti kod klasa denominiranih u valuti različitoj od valute indeksa može biti dodatno pod utjecajem kretanja valutnog para EUR/RON odnosno veća od navedenih 3%.

Navedenom investicijskom strategijom Pod-fond nastoji ulagateljima ponuditi::

• likvidnost - primjerena likvidnost uloženih sredstava i stalna mogućnost unovčavanja udjela;
• transparentnost - poznata struktura ulaganja Pod-fonda;
• prinos - ostvarivanje prinosa u skladu s prinosom indeksa BET-TRN;
• diverzifikacija - primjerenu diverzifikaciju uloženih sredstava u okviru rumunjskog dioničkog tržišta;
• niži trošak - niži troškovi upravljanja Pod-fondom u odnosu na aktivno upravljanje.

Revizija indeksa zahtijeva prilagodbu indeksa novim sastavnicama indeksa i/ili nove težinske omjere istih u cilju relevantnog prikaza tržišnih okolnosti. Ova revizija se može provoditi od strane Bukureštanske burze kao kreatora indeksa na unaprijed dogovorenoj redovnoj osnovi ili izvanredno. Navedeno može zahtijevati i od Pod-fonda da prilagodi strukturu svojih ulaganja kako bi ostvario investicijski cilj što uključuje i transakcije imovinom Pod-fonda pri čemu može doći do dodatnih transakcijskih troškova (troškovi trgovanja dionicama koje su činile, čine ili će činiti indeks). Ti troškovi, u pravilu, nastaju prije nego što revizija indeksa stupi na snagu.

Ulaganja Pod-Fonda

Imovina Pod-Fonda se ulaže:

- minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Rumunjskoj koje su sastavnice indeksa BET-TRN, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa BET-TRN. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fona može odstupati od trenutnog sastava BET-TRN. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Bukureštanskoj burzi;

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije;

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Republike Hrvatske ili druge države članice Europske unije;

- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima;

Imovinu Pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno odredbama Zakona pripadajućih pravilnika, ograničenja koja su navedena u ovom Prospektu kao i internih ograničenja ulaganja.

Iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. točke 1. Zakona i neovisno o ograničenjima ulaganja iz članka 258. Zakona, do 20% neto vrijednosti imovine ovog pod-fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja.

Iznimno od ograničenja iz članka 255. stavka 1. Zakona do 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja kada je to prijeko potrebno za repliciranje indeksa i opravdano iznimnim tržišnim uvjetima, a posebno na uređenim tržištima na kojima je određeni prenosivi vrijednosni papir visoko dominantan. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja.

Ograničenja ulaganja Pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Pod-fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu. Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Pod-fonda u razumnom roku ne duljem od 3 (tri) mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Pod-fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.
Ako su prekoračenja ograničenja posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo dužno je uskladiti ulaganja Pod-fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Pod-fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

Rizici i profil rizičnosti

S obzirom na pasivnu strategiju Pod-fonda koja podrazumijeva praćenje tržišnog indeksa, volatilnost i izvedba Pod-fonda usko su vezani uz sastav indeksa i stanje tržišta. Sukladno tome, značajan je rizik promjene cijena te koncentracijski rizik. U skladu s navedenim, **Pod-fond ima visok profil rizičnosti**.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik sukoba interesa
Rizik održivosti

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

Detaljan opis rizika i profila rizičnosti dan je u odjeljku 2.13.6. (Rizici i profil rizičnosti).

Udjelničari Klase A će cijelim (uloženim) iznosom biti izloženi valutnom riziku kretanja valutnog para EUR-RON.

Izdavanje i otkup udjela

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	13:00 sati tekućeg Radnog dana za izdavanje udjela i 14:00 tekućeg Radnog dana za otkup udjela
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR (klasa A) / RON (klasa B)
Valute isplata za otkup udjela	EUR (klasa A) / RON (klasa B)

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF

ISIN Pod-fonda je HRICAMFEUMM1.

Vrsta novčanog fonda

Standardni novčani fond s promjenjivim NAV-om, tj. novčani fond koji ulaže u prihvatljive instrumente tržišta novca iz čl. 10 st 1. i 2., i koji podliježe pravilima za portfelj utvrđenim u članku 25. Uredbe (EU) 2017/1131[9].

Ulagatelji u pod-fond

Pod-fond je prije svega namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 1 mjeseca, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na novčanom tržištu.

Početna Cijena udjela u ovom pod-fondu je 100 (sto) EUR-a.

Klase u Pod-fondu

Pod-fond nije izdao klase udjela.

Investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda

InterCapital Euro Money Market ETF fond (Pod-fond) za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem u instrumente tržišta novca, primarno u trezorske zapise izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, zatim depozite kod kreditnih institucija te obrnute repo transakcije. Pod-fond će do 100% imovine Pod-fonda ulagati u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Francuska, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije sukladno članku 17. stavku 7. Uredbe.

Ovim Pod-fondom se aktivno upravlja, a investicijski pristup podrazumijeva usporedbu s referentnom vrijednosti (indeksom). Referentna vrijednost fonda je €STR indeks (engl: Compounded euro short-term rate index (1 Oct 2019 = 100), Daily – businessweek). €STR je definirana kao kratkoročna stopa u eurima koja odražava neosigurane prekonoćne troškove zaduživanja u eurima za banke u eurozoni. Referentna vrijednost se upotrebljava za usporedbu performansi fonda. Cilj fonda je ostvariti viši prinos od prinosa referentnog indeksa u periodu preporučenog perioda ulaganja.

Ponderirano prosječno dospijeće imovine fonda (weighted average maturity - WAM), odnosno osjetljivost fonda na promjene kamatnih stopa, iznosi maksimalno 6 mjeseci, a ponderirano prosječno trajanje imovine fonda (weighted average life - WAL) iznosi maksimalno 12 mjeseci. Alokacijom imovine pod-fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno, što znači da se pri donošenju investicijskih odluka ne replicira financijski indeks. Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Uredbom, Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Investicijske odluke se temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenta, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika. Pod-fond može ulagati u financijske izvedenice, terminske i opcijske ugovore isključivo u svrhu zaštite od rizika.

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

Korištenjem navedenih ugovora i ulaganjem u financijske izvedenice generira se učinak financijske poluge.

Dozvoljena ulaganja Pod-Fonda

Depoziti

Depoziti koji su prihvatljivi za ulaganje ispunjavaju sljedeće uvjete:

- povratan je na zahtjev ili se može opozvati u svakom trenutku
- dospijeva za najviše 12 mjeseci
- kreditna institucija ima statutarno sjedište u državi članici

Instrumenti tržišta novca

Instrumenti tržišta novca koji su prihvatljivi za ulaganje ispunjavaju sljedeće zahtjeve:

- uvršteni su ili se njima trguje na uređenom tržištu,
- njima se trguje na drugom uređenom tržištu u državi članici, koje posluje redovito i priznato je i otvoreno za javnost,
- uvršteni su u službenu kotaciju na burzi u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi, koje posluje redovito i priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da su odabir burze ili tržišta odobrila nadležna tijela ili da je propisan zakonom ili pravilima fonda ili dokumentima o osnivanju društva za investicije,
- instrumenti tržišta novca kojima se ne trguje na uređenom tržištu ako izdanje ili izdavatelj takvih instrumenata podliježu propisima o zaštiti ulagatelja i štednih uloga, pod uvjetima navedenim u Direktivi 2009/65/EZ
- pri izdavanju ima ugovoreno dospijeće od 397 dana ili manje ili ima preostali rok do dospijeća od 397 dana ili manje, ili
- preostali rok do dospijeća do ugovorenog datuma isplate kraći je od dvije godine ili jednak tom razdoblju, pod uvjetom da je preostalo vrijeme do sljedećeg datuma usklađivanja kamatnih stopa 397 dana ili manje,
- izdavatelj instrumenta tržišta novca i kvaliteti instrumenta tržišta novca dobio je pozitivnu ocjenu na temelju unutarnje procjene kreditne kvalitete, osim ako instrument tržišta novca nije izdan od strane ili za koje ne jamči Unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost

Izvedeni financijski instrumenti

Izvedeni financijski instrumenti koji su prihvatljivi za ulaganje ispunjavaju sljedeće uvjete:

- njime se trguje na uređenom tržištu ili izvan uređenog tržišta (OTC)
- temelj izvedenog instrumenta su kamatne stope, devizni tečajevi, valute ili indeksi jedne od tih kategorija
- izvedeni instrument služi isključivo za zaštitu od rizika kamatne stope ili tečajne stope koji su povezani s drugim ulaganjima fonda
- druge ugovorne strane u transakcijama s OTC izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnoj regulativi i nadzoru, te pripadaju kategorijama koje su odobrene od strane Agencije
- OTC izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti

Udjeli i dionice drugih novčanih fondova

Udjeli ili dionice drugih novčanih fondova (ciljani novčani fondovi) koji su prihvatljivi za ulaganje novčanog fonda ispunjavaju sljedeće uvjete:

- najviše 10 % imovine ciljanog novčanog fonda može se, u skladu s pravilima fonda ili dokumentima o osnivanju fonda, ukupno uložiti u udjele ili dionice drugih novčanih fondova
- ciljani novčani fond nema udjele ili dionice u novčanom fondu koji to stjecanje provodi te ne smije ulagati u novčani fond koji to stjecanje provodi, tijekom razdoblja u kojemu novčani fond koji provodi stjecanje drži njegove udjele ili dionice
- imaju odobrenje za rad na temelju Uredbe
- ako ciljanim novčanim fondom upravlja, izravno ili delegiranjem, isti upravitelj koji upravlja novčanim fondom koji provodi stjecanje ili bilo koje drugo trgovačko društvo s kojim je upravitelj novčanog fonda koji provodi stjecanje povezan zajedničkom upravom ili kontrolom ili značajnim izravnim ili neizravnim udjelom, upravitelj ciljanog novčanog fonda ili to drugo trgovačko društvo ne smiju naplaćivati naknade za upis ili isplatu na račun ulaganja novčanog fonda koji provodi stjecanje u udjele ili dionice ciljanog novčanog fonda

Repo ugovori

Repo ugovori koji su prihvatljivi ispunjavaju sljedeće uvjete:

- fond ima pravo raskinuti ugovor u svakom trenutku, uz otkazni rok od najviše dva radna dana
- upotrebljavaju se na privremenoj osnovi, ne duže od sedam radnih dana, i to samo u svrhe upravljanja likvidnošću i na način da gotovinu koju primi kao dio repo ugovora novčani fond može:
    - staviti u depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev ili daju pravo opoziva, te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci[10]; ili
    - uložiti u likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca[11].
- druga ugovorna strana koja u okviru repo ugovora prima imovinu novčanog fonda kao kolateral ne smije prodavati, ulagati, založiti ili na drugi način prenositi tu imovinu bez prethodne suglasnosti novčanog fonda

Obratni repo ugovori

Obratni repo ugovori koji su prihvatljivi ispunjavaju sljedeće uvjete:

- fond ima pravo raskinuti ugovor u svakom trenutku, uz otkazni rok od najviše dva radna dana
- tržišna vrijednost imovine primljene u okviru obratnog repo ugovora je u svakom trenutku barem jednaka vrijednosti isplaćene gotovine

Pod-fondu je dozvoljeno je držanje dodatnih likvidnih sredstava (kao što je novac na računu).

Diverzifikacija i ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno odredbama Uredbe, Zakona, pripadajućih pravilnika, ograničenja koja su navedena u ovom Prospektu kao i internih ograničenja ulaganja.

[10] Pod uvjetima iz članka 50. stavka 1. točke (f) Direktive 2009/65/EZ
[11] Pod uvjetima iz članka 15. Stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1131

Kategorija	Maksimalna izloženost prema jednom izdavatelju/ugovornoj strani	Maksimalna ukupna izloženost	Ostalo	Vrednovanje
Instrumenti tržišta novca	10%	20% prema jednom izdavatelju	Ukupna vrijednost instrumenata tržišta novca koje fond drži u svakom od izdavatelja u koji ulaže više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednosti njegove imovine Fond može ulagati do 100 % svoje imovine u različite instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Francuska, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije sukladno članku 17. stavku 7. Uredbe (EU) 2017/1131 uz sljedeće uvjete: • fond drži instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja • do 30% imovine fonda može se uložiti u isto izdanje	Tržišna vrijednost kad god je to moguće, inače vrednovanje metodom procjene
Depozit kod kreditne institucije	15%			Puni iznos depozita uz dnevni pripis kamate, osim u slučaju kada postoje naznake da neće biti isplaćen u cijelosti, u kojem slučaju Društvo vrednuje po diskontiranoj vrijednosti za koju smatra da odražava fer vrijednost
OTC izvedenice	5%			Tržišna vrijednost kad god je to moguće, inače vrednovanje metodom procjene
Udjeli i dionice drugih fondova	5%	17,5%		Cijena udjela pripadnog investicijskog fonda važeća za dan vrednovanja
Repo ugovori	gotovina koju fond primi kao dio repo ugovora neće prelaziti 10 % imovine			Tržišna vrijednost kad god je to moguće, inače vrednovanje metodom procjene
Obratni repo ugovori	15%	100%		Puni iznos dane gotovine uz dnevni pripis kamate, osim u slučaju kada postoje naznake da neće biti isplaćen u cijelosti, u kojem slučaju Društvo vrednuje po diskontiranoj vrijednosti za koju smatra da odražava fer vrijednost

Pravila za portfelj standardnih novčanih fondova

Standardni novčani fond kontinuirano mora biti u skladu sa svim sljedećim zahtjevima:

- WAM njegova portfelja u svakom trenutku treba iznositi najviše 6 mjeseci;
- WAL njegova portfelja u svakom trenutku treba iznositi najviše 12 mjeseci;
- Najmanje 7,5 % njegove imovine treba se sastojati od imovine koja dospijeva dnevno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od jednog radnog dana ili gotovine koju se može povući uz otkazni rok od jednog radnog dana. Standardni novčani fond ne smiju steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva dnevno ako bi time taj novčani fond uložio manje od 7,5 % svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva dnevno;
- najmanje 15 % njegove imovine treba se sastojati od imovine koja dospijeva tjedno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od pet radnih dana ili gotovine koju se može povući uz otkazni rok od pet radnih dana. Standardni novčani fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva tjedno ako bi time taj novčani fond uložio manje od 15 % svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva tjedno.

Za potrebe izračuna iz zadnje točke, u imovinu koja dospijeva tjedno mogu se uključiti i instrumenti tržišta novca ili udjeli ili dionice drugih novčanih fondova u visini do 7,5 % njegove imovine, pod uvjetom da se mogu isplatiti i namiriti u roku od pet radnih dana.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti pod-fonda opisuje ukupnu izloženost pod-fonda relevantnim rizicima. Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **nizak** profil rizičnosti.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik sukoba interesa
Rizik održivosti

Detaljan opis rizika i profila rizičnosti dan je u odjeljku 2.13.6. (Rizici i profil rizičnosti).

Unutarnji postupak procjene kreditne kvalitete

U skladu s Uredbom i važećim delegiranim propisima koji dopunjuju Uredbu, Društvo je uspostavilo metodologiju unutarnje procjene kreditne kvalitete izdavatelja i instrumenata tržišta novca novčanog fonda za određivanje kreditne kvalitete instrumenata tržišta novca (dalje u tekstu: metodologija), uzimajući u obzir izdavatelja instrumenta i karakteristike samog instrumenta.

Društvo primjenjuje navedenu metodologiju kako bi utvrdilo je li kreditna kvaliteta instrumenta i izdavatelja pozitivno ocijenjena.

Ocjena kreditne kvalitete uzima u obzir barem sljedeće čimbenike:

1. Kvantifikaciju kreditnog rizika i relativnog rizika neispunjavanja obveza izdavatelja i instrumenata:
   - informacije o određivanju cijena obveznica, uključujući kreditne marže i cijene usporedivih instrumenata s fiksnim prinosom i povezanih vrijednosnih papira
   - određivanje cijena instrumenata tržišta novca u odnosu na izdavatelja, instrument ili sektor djelatnosti
   - informacije o cijenama ugovora o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza, uključujući marže razmjene na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza za usporedive instrumente
   - statistika neispunjavanja obveza koja se odnosi na izdavatelja, instrument ili sektor djelatnosti
   - financijski indeksi koji se odnose na geografski položaj, sektor djelatnosti ili kategoriju imovine izdavatelja ili instrumenta
   - financijske informacije koje se odnose na izdavatelja, uključujući omjere profitabilnosti, koeficijent pokrića kamata, parametre financijske poluge i određivanje cijene novih izdanja, uključujući postojanje podređenih vrijednosnih papira

2. Kvalitativne pokazatelja (kreditnog rizika) koji se odnose na izdavatelja instrumenta:
   - analiza odnosne imovine
   - analiza svih strukturnih aspekata relevantnih instrumenata koje izdaje izdavatelj
   - analiza relevantnih tržišta, uključujući volumen i likvidnost tih tržišta
   - analiza država, uključujući opseg eksplicitnih i nepredviđenih obveza i veličinu deviznih pričuva u usporedbi s deviznim obvezama;
   - analiza upravljačkog rizika povezanog s izdavateljem
   - istraživanje izdavatelja ili tržišnog sektora u pogledu vrijednosnih papira;
   - prema potrebi, analiza kreditnih rejtinga ili izgleda povezanih s rejtingom koje je izdavatelju instrumenta dodijelila agencija za kreditni rejting koja je registrirana pri ESMA-i i odabrao ju je upravitelj novčanog fonda ako je to prikladno za portfelj ulaganja novčanog fonda,
   - financijska situacija izdavatelja ili, ako je primjereno, jamca;
   - izvori likvidnosti izdavatelja ili, ako je primjereno, jamca
   - sposobnost reakcije izdavatelja na buduće događaje na razini tržišta i događaje posebno povezane s izdavateljem, uključujući sposobnost otplate duga u iznimno nepovoljnoj situaciji
   - snaga izdavateljeva sektora u okviru gospodarstva u odnosu na gospodarska kretanja i na konkurentski položaj izdavatelja u tom sektoru.

3. Kratkoročnost instrumenata tržišta novca
   - ugovoreno dospijeće
   - preostali rok do dospijeća

4. Kategoriju imovine instrumenta

Društvo osigurava da su informacije koje se koriste u primjeni internog postupka procjene kreditne kvalitete dovoljno kvalitetne, ažurne i iz pouzdanih izvora. Kod analize, u obzir se uzima i profil likvidnosti

instrumenta te vrsta izdavatelja pri čemu se razlikuju sljedeće vrste izdavatelja: nacionalna, regionalna ili lokalna uprava, financijske (bankarske i osiguravajuće) korporacije i nefinancijske korporacije. Kod strukturiranih financijskih instrumenata, Društvo dodatno uzima u obzir i operativni rizik i rizik druge ugovorne strane koji su svojstveni strukturiranoj financijskoj transakciji. Društvo je odredilo kriterije kojima se ocjenjuje svaki od navedenih pokazatelja kreditne procjene te time ponderirano sudjeluju u ukupnoj kreditnoj ocjeni.

Izdavanje i otkup udjela

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	13:00 sati tekućeg Radnog dana za izdavanje udjela i 15:00 tekućeg Radnog dana za otkup udjela
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF

ISIN Pod-fonda je HRICAMFERGB2 (klasa A) / HRICAMFRGBB8 (klasa B).

Ulagatelji u pod-fond

Obzirom na cilj i strategiju ulaganja, pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele ostvariti prinos od ulaganja svoje imovine kroz izloženost obvezničkom tržištu. Tipičan ulagatelj je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period (minimalno tri godine), pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u instrumente s fiksnim prinosom te u skladu s tim tolerira umjerenu razinu rizika na obvezničkom tržištu.

Početna Cijena udjela u ovom pod-fondu je 10 (deset) EUR-a.

Klase u Pod-fondu

Pod-fond je izdao dvije klase koje se međusobno razlikuju po depozitoriju upisa i burzi uvrštenja:

(i) klasu A koja je upisana u SKDD i KDD, te uvrštena na ZSE i LJSE te

(ii) klasu B koja je upisana u DC i uvrštena na BVB

Investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda

Za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja, odnosno ostvarujući prinose usporedive s prinosima na rumunjskom obvezničkom tržištu, uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska, a koji su denominirani u valuti EUR. Prosječno vagano trajanje (eng. weighted average life) imovine pod-fonda je ograničeno u rasponu od 5 do 10 godina. Strategija ulaganja pod-fonda uključuje upravljanje prosječnim vaganim trajanjem. Pod-fond će mijenjati prosječno vagano trajanje imovine sukladno investicijskom cilju, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu ulagatelja.

Alokacijom imovine pod-fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno, što znači da se pri donošenju investicijskih odluka ne replicira nikakav financijski indeks. Prihod od kamata dodaje se imovini pod-fonda.

Ulaganja pod-fonda

Imovina pod-fonda se ulaže:

- do 100% neto imovine pod-fonda u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska, a koji su denominirani u valuti EUR
- do 20% neto imovine pod-fonda u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;

Imovinu pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Ograničenja ulaganja

Pod-fond će bez ograničenja ulagati u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca koje je izdala Rumunjska, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije sukladno članku 256. Zakona, pod uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz navedenog članka Zakona.

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno odredbama Zakona te pripadajućim pravilnicima.

Ograničenja ulaganja pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz financijskih instrumenata koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine pod-fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u pod-fondu. Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja pod-fonda u razumnom roku ne duljem od 3 (tri) mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine pod-fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ako su prekoračenja ograničenja posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja pod-fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Pod-fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo će koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prehodno navedene financijske instrumente koji mogu činiti njegovu imovinu:

- ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 2.13. ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prethodno navedeni financijski instrumenti koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prethodno navedeni financijski instrumenti koji čine imovinu pod-fonda primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti pod-fonda opisuje ukupnu izloženost pod-fonda relevantnim rizicima. Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik

Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik sukoba interesa
Rizik održivosti

Detaljan opis rizika i profila rizičnosti dan je u odjeljku 2.13.6. (Rizici i profil rizičnosti).

Izdavanje i otkup udjela

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	13:00 sati tekućeg Radnog dana za izdavanje udjela i 14:00 tekućeg Radnog dana za otkup udjela
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR (klasa A) / RON (klasa B)
Valute isplata za otkup udjela	EUR (klasa A) / RON (klasa B)

InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF

ISIN Pod-fonda je HRICAMFPWIG3 (klasa A) / HRICAMUPW3B6 (klasa B)

Ulagatelji u pod-fond

Neto imovina Pod-fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena Cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti dionicama, vrijednost Udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku. Pod-fond je prvenstveno namijenjen Ulagateljima koji žele biti izloženi poljskom dioničkom tržištu, koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje.

Početna Cijena udjela u ovom pod-fondu je 10 (deset) EUR-a.

Klase u Pod-fondu

Pod-fond je izdao dvije klase koje se međusobno razlikuju po depozitoriju upisa, valuti i burzi uvrštenja:

(i) klasu A koja je upisana u SKDD i KDD, te uvrštena na ZSE, LJSE i GPW te

(ii) klasu B koja je upisana u DC i uvrštena na BVB.

Investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda

Investicijski cilj ovog Pod-fonda je repliciranje dioničkog indeksa Varšavske burze WIG30TR. Kao referentna veličina/usporedna vrijednost (benchmark) za vrednovanje povrata koji ostvaruje Pod-fond koristi se indeks WIG30TR. Navedeni indeks udovoljava uvjetima iz članka 255. stavak 2. Zakona te uvjetima iz članka 14. Pravilnika o ulaganjima.

WIG30TR je dionički indeks Varšavske burze kod kojeg su dividende uključene u izračun. Radi se o indeksu u kojem je težina svake dionice određena sukladno njezinoj free float tržišnoj kapitalizaciji i ograničena je na 10% kako bi se izbjegao prevladavajući utjecaj dionica s velikom kapitalizacijom.

WIG30TR se računa u PLN i distribuira u stvarnom vremenu, kontinuirano tijekom trgovine.

WIG30TR predstavlja referentnu vrijednost na temelju reguliranih podataka u smislu Uredbe (EU) 2016/1011.

WIG30TR kao referentnu vrijednost pruža društvo GPW Benchmarks S.A. (u vlasništvu Varšavske burze) koje je administrator navedene referentne vrijednosti te je uvršteno u ESMA-in javni registar administratora referentnih vrijednosti[12].

U skladu s odredbama Uredbe (EU) 2016/1011 Društvo je izradilo pisani plan radnji koje će se poduzeti u slučaju bitnih promjena ovog indeksa ili njegova prestanka.

S obzirom da je sastav tog indeksa podložan promjenama, detaljnije informacije i obavijesti su dostupne na mrežnim stranicama Varšavske burze: https://gpwbenchmark.pl/en-karta-indeksu?isin=PL9999999367. Pod-fondom se upravlja pasivnim načinom upravljanja kroz po uzorku replicirajuću indeksnu strategiju na način da Društvo imovinu Pod-fonda ulaže, kada je riječ o ulaganju

[12] ESMA-in javni registar dostupan je ovdje: https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities

u dionice, isključivo u dionice koje se nalaze u sastavu indeksa WIG30TR ili planiraju biti dodane u navedeni indeks. Pod-fond se prilagođava promjenama u definiciji ili sastavu indeksa WIG30TR. Ova strategija ne mora dovesti do ulaganja u svaku sastavnicu indeksa u indeksom točno određenim omjerima, već ista može uključivati i druge tehnike optimizacije kojima Društvo kao upravitelj Pod-fonda nastoji postići potrebnu izloženost indeksu.

Provodeći strategiju upravljanja Pod-fondom u cilju zadovoljenja investicijskom cilja Pod-fonda, cijena Udjela ne mora nužno pratiti referentnu veličinu i njen prinos u apsolutnom iznosu. Godišnja razlika prinosa pokazuje iznos za koji je povrat Pod-fonda nadmašio ili podbacio povrat referentne veličine.

Razlika u prinosima u normalnim tržišnim uvjetima ne bi smjela iznositi više od 3%. Ulagateljima i potencijalnim ulagateljima se posebno naglašava činjenica da je procjena Razlike u prinosima temeljena na pretpostavci normalnih tržišnih uvjeta i ne predstavlja fiksno ograničenja ovog Pod-fonda. Razlika u prinosima između Pod-fonda i referentne vrijednosti kod klasa denominiranih u valuti različitoj od valute indeksa može biti dodatno pod utjecajem kretanja valutnog para EUR/PLN ili RON/PLN odnosno veća od navedenih 3%.

Navedenom investicijskom strategijom Pod-fond nastoji ulagateljima ponuditi:
- Likvidnost – primjerena likvidnost uloženih sredstava i stalna mogućnost unovčavanja udjela;
- Transparentnost – poznata struktura ulaganja Pod-fonda;
- Prinos – ostvarivanje prinosa u skladu s prinosom indeksa WIG30TR;
- Diverzifikacija – primjerenu diverzifikaciju uloženih sredstava u okviru poljskog dioničkog tržišta;
- Niži trošak – niže troškove upravljanja Pod-fondom u odnosu na aktivno upravljanje.

Revizija indeksa WIG30TR zahtijeva prilagodbu indeksa novim sastavnicama indeksa i/ili nove težinske omjere istih u cilju relevantnog prikaza tržišnih okolnosti. Ova revizija se može provoditi od strane Varšavske burze kao kreatora indeksa na unaprijed dogovorenoj redovnoj osnovi ili izvanredno. Navedeno može zahtijevati i od Pod-fonda da prilagodi strukturu svojih ulaganja kako bi ostvario investicijski cilj, što uključuje i transakcije imovinom Pod-fonda, pri čemu može doći do dodatnih transakcijskih troškova (troškovi trgovanja dionicama koje su činile, čine ili će činiti indeks). Ti troškovi, u pravilu, nastaju prije nego što revizija indeksa stupi na snagu.

Imovina Pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Informacije o portfelju dostupne su na mrežnim stranicama Društva.

Ulaganja Pod-Fonda

Imovina Pod-Fonda se ulaže:

- minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Poljskoj koje su sastavnice indeksa WIG30TR, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa WIG30TR. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava WIG30TR. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Varšavskoj burzi;

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije;

- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Republike Hrvatske ili druge države članice Europske unije;

- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima;

Imovinu Pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno odredbama Zakona, pripadajućih pravilnika, ograničenja koja su navedena u ovom Prospektu kao i internih ograničenja ulaganja.

Iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. točke 1. Zakona i neovisno o ograničenjima ulaganja iz članka 258. Zakona, do 20% neto vrijednosti imovine ovog pod-fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja.

Iznimno od ograničenja iz članka 255. stavka 1. Zakona do 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja kada je to prijeko potrebno za repliciranje indeksa i opravdano iznimnim tržišnim uvjetima, a posebno na uređenim tržištima na kojima je određeni prenosivi vrijednosni papir visoko dominantan. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja.
Ograničenja ulaganja Pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Pod-fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu. Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Pod-fonda u razumnom roku ne duljem od 3 (tri) mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Pod-fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

Rizici i profil rizičnosti

S obzirom na pasivnu strategiju Pod-fonda koja podrazumijeva praćenje tržišnog indeksa, volatilnost i izvedba Pod-fonda usko su vezani uz sastav indeksa i stanje tržišta. Sukladno tome, značajan je rizik promjene cijena te koncentracijski rizik. U skladu s navedenim, **Pod-fond ima visok profil rizičnosti**.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik održivosti

Vrsta rizika

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

Detaljan opis rizika i profila rizičnosti dan je u odjeljku 2.13.6. (Rizici i profil rizičnosti).

Udjelničari će cijelim (uloženim) iznosom biti izloženi valutnom riziku kretanja valutnog para EUR-PLN (klasa A) ili RON-PLN (klasa B).

Izdavanje i otkup udjela

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	15:00 sati tekućeg Radnog dana za izdavanje udjela novčanom uplatom, odnosno 13:00 za izdavanje udjela u vrijednosnim papirima i 15:00 tekućeg Radnog dana za otkup udjela	
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR / PLN (klasa A)	RON / PLN / EUR (klasa B)
Valute isplata za otkup udjela	EUR / PLN (klasa A)	RON / PLN / EUR (klasa B)

DODATAK B – POVIJESNI PRINOSI

Fond / godina	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%

* Pod-fond je započeo s radom 17.11.2020. godine
** Pod-fond je započeo s radom 26.05.2023. godine
*** Pod-fond je započeo s radom 25.10.2023. godine
**** Pod-fond je započeo s radom 04.06.2024. godine

DODATAK C – PRAVILA KROVNOG FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje: „Društvo“) i ulagatelja[13] koji nije Ovlašteni sudionik te pod-fonda[14] i takvih ulagatelja (dalje: „Pravila“), dok između Društva i Ovlaštenog sudionika i pod-fonda i Ovlaštenog sudionika postoji specifičan povjerenički odnos koji se temelji na ugovoru o ulaganju, a koji nema nužno sva obilježja povjereničkog odnosa koji postoji s ostalim ulagateljima koji nisu ovlašteni sudionici. Razlika povjereničkog odnosa očituje se u okolnosti da Ovlašteni sudionici, u pravilu, stječu udjele u pod-fondu radi njihove daljnje distribucije na uređenom tržištu, a iznimno ih stječu i za svoj račun, dok ostali ulagatelji koji nisu ovlašteni sudionici stječu udjele za svoj račun.

Odredbama Pravila uređuju se slijedeća područja:
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Krovnog fonda,
- uvjete zaduživanja svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- alati za upravljanje likvidnošću UCITS pod-fondova,
- statusne promjene svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- likvidacija svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Registra udjela za pod-fondove koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva,
- poslovni ciljevi i strategija Društva,
- organizacijska struktura Društva,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja depozitara pod-fondova koji čine Krovni fond,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, pod-fondova koji čine Krovni fond i Ulagatelja,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, Depozitara i Ulagatelja,
- postupci naknade štete Ulagateljima i pod-fondovima koji čine Krovni fond,
- podaci o mogućim sukobima interesa i načinima njegova rješavanja i
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i Ulagatelja.

Pojmovi pisani velikim početnim slovom u Pravilima imaju značaj kako je određen u Prospektu u dijelu pod nazivom Definicije.

Članak 2.

Ako Ulagatelj nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe Pravila nemaju učinak prema Ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

Članak 3.

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

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

Krovni fond i pod-fondovi

[13] Pojam Ulagatelj pisan velikim početnim slovom u Pravilima uključuje i Ovlaštene sudionike i sve ostale ulagatelje, osim ako nešto nije posebno propisano za navedene kategorije ulagatelja. U tom slučaju Ovlašteni sudionici označit će se velikim početnim slovom, a ostali ulagatelji će biti upravo tako navedeni.
[14] Korištenje pojma pod-fond u nastavku ovih pravila odnosi se na svaki od UCITS ETF pod-fondova kojima upravlja Društvo.

Članak 4.

Društvo je osnovalo Krovni fond koji se sastoji od više pod-fondova pobliže navedenih u Dodatku A prospekta.

Imovina jednog pod-fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-fonda.

Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-fonda.

Svaki od pod-fondova se smatra kao poseban UCITS ETF fond u smislu dozvoljenih ulaganja, ograničenja ulaganja te statusnih promjena.

Odredbe ovih Pravila Krovnog fonda vrijede za sve UCITS ETF pod-fondove pod upravljanjem Društva.

Udjeli

Članak 5.

Udjeli u pod-fondu (dalje: „Udjeli“) su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim Udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine pod-fonda.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine pod-fonda po Udjelu.

Izdavanje i otkup Udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup Udjela nije određena, nego odrediva, u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, odnosno prospektom Krovnog fonda.

Udjeli daju Ulagatelju različita prava, poput:

- prava na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje);
- prava na udio u dobiti;
- prava na otkup Udjela koje imaju jedino Ovlašteni sudionici, a ostali ulagatelji samo iznimno kako je pojašnjeno niže
- prava na raspolaganje Udjelima i
- prava na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-fonda.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti klase Udjela.

Udjeli različitih klasa Udjela Ulagateljima daju različita prava i međusobno se mogu razlikovati s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti pod-fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili pod-fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi Udjela Ulagateljima u njih daju ista prava.

Jedino Ovlašteni sudionici imaju pravo od Društva zatražiti izdavanja Udjela. Ostali ulagatelji nemaju to pravo.

Jedino Ovlašteni sudionici imaju pravo od Društva zatražiti otkup udjela. Ostali ulagatelji nemaju to pravo, osim u iznimnom slučaju koji je naveden u Prospektu Krovnog fonda čija ova Pravila čine sastavni dio.

Uvjeti zaduživanja

Članak 6.

Društvo, za zajednički račun Ulagatelja, odnosno pod-fonda, ne može:

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

- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina pod-fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema Ulagateljima.

Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini pod-fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje pod-fondom.

Ako pod-fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, a koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostaloga dijela.

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

- može u svoje ime i za račun svih pod-fondova osim novčanog pod-fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine pod-fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;

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

Alati za upravljanje likvidnošću

Članak 7.

Radi zaštite interesa ulagatelja i očuvanja stabilnosti pod-fondova u okolnostima povećanih neto otkupa ili poremećaja tržišne likvidnosti, Društvo može primijeniti likvidnosne alate.

U situacijama značajnih odljeva sredstava, pod-fond može biti suočen s potrebom ubrzane prodaje dijela imovine radi isplate ulagatelja. Takva prodaja može rezultirati dodatnim troškovima i nepovoljnim tržišnim utjecajem koji bi, ako se ne upravljaju primjereno, mogli utjecati na vrijednost imovine preostalih ulagatelja.

S ciljem zaštite interesa postojećih ulagatelja, pod-fond može primijeniti:
- Isplatu u naravi (redemption in kind),
- Naknadu za sprječavanje razvodnjavanja (anti-dilution levy),
- Obustavu izdavanja, otkupa i isplata (Suspension of subscriptions, repurchases and redemption),
- Račune za odvajanje nelikvidne imovine (Side pockets).

Navedeni alati čine sastavni dio sustava upravljanja likvidnošću pod-fondova i mogu se primjenjivati samostalno ili u kombinaciji, ovisno o okolnostima. Alati za upravljanje likvidnošću su podijeljeni u dvije kategorije: kvantitativni i cjenovni alati za upravljanje likvidnošću. Od navedenih, kvantitativni alati za upravljanje likvidnošću su isplata u naravi i obustava izdavanja, otkupa i isplata. Cjenovnim alatima za upravljanje likvidnošću pripada naknada za sprječavanje razvodnjavanja. Uz navedene, Društvo ima na raspolaganju i račune za odvajanje nelikvidne imovine. Društvo će primijeniti alat za upravljanje likvidnošću koji je najprimjereniji okolnostima pojedinog slučaja. Ovisno o tržišnim okolnostima i interesu ulagatelja, Društvo može primijeniti jedan ili više alata za upravljanje likvidnošću uz osiguranje jednakog postupanja prema ulagateljima na koje se mjera odnosi.

Odluku o aktivaciji, izmjeni ili deaktivaciji pojedinog alata za upravljanje likvidnošću donosi Uprava Društva, na temelju procjene likvidnosne situacije i u najboljem interesu ulagatelja pod-fonda, uz osiguranje operativne provedivosti mjere.

Društvo će informaciju o aktiviranju i deaktiviranju pojedinog alata za upravljanje likvidnošću objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama, odnosno elektroničkom poštom ulagateljima u slučaju aktivacije alata za upravljanje likvidnošćukoji se odnosi na njih, u kojoj će navesti osnovne informacije o primijenjenom alatu za upravljanje likvidnošću, sažeto obrazloženje razloga njegove primjene, osnovnog učinka mjere te načina njezine primjene, gdje je primjenjivo.

Društvo za upravljanje dužno je bez odgode obavijestiti Agenciju o:

a) aktiviranju i deaktiviranju obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela pod-fonda i
b) aktiviranju i deaktiviranju ostalih alata za upravljanje likvidnošću na način koji nije u uobičajenom tijeku poslovanja kako je predviđeno ovim pravilima i prospektom.
c) u razumnom roku prije planirane aktivacije ili deaktivacije računa za odvajanje nelikvidne imovine

- Isplata u naravi (*redemption in kind*)

Isplata u naravi predstavlja prijenos imovine koju drži pod-fond, umjesto gotovine, a kako bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela i isplatu imatelja udjela pod-fonda. Isplata u naravi dopuštena je samo za izvršavanje zahtjeva za otkup udjela profesionalnih ulagatelja. U pravilu odgovara razmjernom udjelu imovine pod-fonda, ali kada je riječ o ETF-ovima čijim se udjelima trguje na uređenom tržištu i koji repliciraju indeks, isplata u naravi ne mora odgovarati razmjernom udjelu imovine.

Društvo utvrđuje uvjete aktivacije na razini pod-fonda te ih ujednačeno primjenjuje na sve ulagatelje. Društvo utvrđuje uvjete aktivacije isplate u naravi uzimajući u obzir neke od sljedećih kriterija ili njihovu kombinaciju:

- nedostupnost tržišta – Takve okolnosti uključuju, ali se ne ograničavaju na suspenziju burze, suspenziju trgovanja pojedinim vrijednosnim papirima, izostanak aktivnih kotacija vrijednosnih papira (izostanak bid/ask kotacija),
- odstupanje burzovne vrijednosti udjela (mjerene najvišom bid kotacijom) za 10% ili više od iNAV-a,
- vrijednost zahtjeva za otkupom udjela je najmanje dvostruko veća od prosječne dnevne likvidnosti košarice u posljednja tri mjeseca,
- kupovna cijena vrijednosnih papira (bid kotacije) značajno odstupa u odnosu na kupovnu cijenu vrijednosnog papira od prethodnog dana. Značajno odstupanje bid kotacije u odnosu na bid kotaciju prethodnog dana je ovisno o rizičnosti pod-fonda te iznosi od 0,3% do 3%

Društvo je internim procedurama propisalo uvjete aktivacije za pojedini pod-fond.

Društvo u redovnom poslovanju može koristi Isplatu u naravi za otkup udjela profesionalnih ulagatelja kada nisu zadovoljeni gornji uvjeti te se isto ne smatra primjenom alata za upravljanje likvidnošću. U redovnom poslovanju Društvo s Ovlaštenim sudionikom uređuje isplatu u naravi.

- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja (*anti-dilution levy*)

Naknada za sprječavanje razvodnjavanja predstavlja naknadu koju imatelj udjela pod-fonda plaća pod-fondu u trenutku izdavanja, otkupa ili isplate udjela. Njezina je svrha dvojaka: nadoknada troška likvidnosti nastalog zbog veličine transakcije te zaštita ostalih imatelja udjela od nepravednog stavljanja u nepovoljan položaj.

Društvo utvrđuje uvjete aktivacije na razini pod-fonda te ih ujednačeno primjenjuje na sve ulagatelje. Društvo utvrđuje uvjete aktivacije naknade za sprječavanje razvodnjavanja uzimajući u obzir neke od sljedećih kriterija ili njihovu kombinaciju:
- isplata u naravi nije moguća ili je značajno ograničena,
- vrijednost zahtjeva za izdavanjem udjela je najmanje dvostruko veća od prosječne dnevne likvidnosti košarice u posljednja tri mjeseca.

Prilikom određivanja naknade za sprječavanje razvodnjavanja Društvo će uzeti u obzir procijenjene implicitne i eksplicitne troškove nastale predmetnom transakcijom. Naknada za sprječavanje razvodnjavanja se obračunava na pro rata osnovi za kupnje i prodaje udjela, na cjelokupan iznos uplata i isplata. Maksimalna obračunata naknada za sprječavanje razvodnjavanja neće prelaziti 5% vrijednosti zahtjeva za uplatu ili isplatu.

Društvo je internim procedurama propisalo uvjete aktivacije za pojedini pod-fond.

Naknada za sprječavanje razvodnjavanja se pripisuje imovini pod-fonda.

- Obustava izdavanja, otkupa i isplata (*Suspension of subscriptions, repurchases and redemption*)

Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela pod-fonda znači da privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela pod-fonda. Obustava izdavanja i otkupa isplata može se aktivirati isključivo u iznimnim okolnostima. Takve okolnosti osobito uključuju, ali se ne ograničavaju na, sljedeće slučajeve:
- uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu neto vrijednost imovine pod-fonda,
- ozbiljni problemi s likvidnošću,
- ozbiljan kibernetički incident koji onemogućava operativno poslovanje,
- zatvaranja tržišta ili ograničenja trgovanja,
- U iznimnim okolnostima i nakon savjetovanja s društvom za upravljanje Agencija može u interesu ulagatelja naložiti društvu za upravljanje da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela iz članka 57.a stavka 1. točke 1. Zakona, ako postoje osnovani rizici za zaštitu ulagatelja ili financijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju

Društvo će u pravilu tijekom obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela nastaviti s izračunom neto vrijednosti imovine pod-fonda, osim u iznimnim slučajevima kada neto vrijednost imovine pod-Fonda neće biti moguće izračunati. U takvim iznimnim slučajevima Društvo će poduzeti razmjerne mjere radi ponovne uspostave uvjeta za izračun neto vrijednosti imovine, uključujući (ovisno o uzroku) pribavljanje relevantnih tržišnih podataka ili procjena, primjenu alternativnih metoda vrednovanja u skladu s pravilima vrednovanja fonda, te koordinaciju s depozitarom i drugim relevantnim pružateljima usluga. Društvo će ponovno započeti izračun neto vrijednosti imovine čim za to nastupe uvjeti.

Tijekom razdoblja obustave izdavanja i otkupa udjela, ulagatelji koji za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela podnesu zahtjev za otkup udjela pod-fonda imaju za vrijeme obustave mogućnost povući

zahtjev. Obustava izdavanja, otkupa i isplata se provodi na svim klasama pod-fonda. Ako ulagatelj ne povuče zahtjev, zahtjev se evidentira te će se po prestanku obustave izvršiti u skladu s pravilima o zaprimanju i izvršenju naloga pod-fonda, po neto vrijednosti udjela utvrđenoj na odgovarajući dan vrednovanja nakon prestanka obustave, osim ako prospektom i pravilima nije drugačije određeno.

Obustava izdavanja, otkupa i isplata će prestati nakon što Društvo ocijeni da su se stvorili uvjeti za prestanak obustave. Obustava izdavanja, otkupa i isplata prestaje kada prestanu razlozi zbog kojih je obustava aktivirana, odnosno kada se ponovno uspostave uvjeti za uredno utvrđivanje neto vrijednosti imovine i izvršenje naloga u interesu ulagatelja. Po prestanku obustave Društvo nastavlja zaprimanjem i izvršenjem naloga sukladno pravilima i prospektu, pri čemu se zahtjevi zaprimljeni prije ili tijekom razdoblja obustave izvršavaju sukladno prethodnom odlomku.

- Računi za odvajanje nelikvidne imovine (*Side pockets*)

Računi za odvajanje nelikvidne imovine predstavljaju odvajanje određene imovine pod-fonda čije su se gospodarske ili pravne značajke znatno promijenile ili su postale neizvjesne zbog iznimnih okolnosti od ostale imovine pod-fonda. Odvajanje imovine na takve račune omogućuje pravednije postupanje prema ulagateljima, budući da se imovina zahvaćena iznimnim okolnostima, čije određivanje tržišne vrijednosti je otežano ili onemogućeno, izdvaja od redovne imovine pod-fonda na način da se imovina koja nije zahvaćena iznimnim okolnostima prenosi u novoosnovani pod-fond, čime se sprječava potencijalna šteta za ulagatelje.

Imovina koja nije zahvaćena iznimnim okolnostima prenosi se u novoosnovani pod-fond koji nastavlja poslovanje, dok se postojeći pod-fond sa sankcioniranom imovinom zatvara i likvidira. Ulagatelji razmjerno svom udjelu na dan aktivacije ostvaruju udio u nesankcioniranoj imovini kroz novoosnovani pod-fond te zadržavaju prava na sankcioniranu imovinu, uz isplate kada one budu moguće s obzirom na primjenjiva ograničenja.

Takve iznimne okolnosti uključuju, ali se ne ograničavaju na slučaj kada je imovina pod-fonda zahvaćena sankcijama. Imovinom pod-fonda koja je zahvaćena sankcijama smatra se ona imovina pod-fonda u odnosu na koju su određene:

- mjere ograničavanja ili zamrzavanja imovine utvrđene uredbama Vijeća Europske unije i drugim aktima institucija Europske unije te provedbenim propisima Republike Hrvatske; ili
- mjere nadležnih domaćih ili stranih nadzornih i drugih javnih tijela kojima se zabranjuje ili ograničava raspolaganje, prijenos, naplata, korištenje ili unovčenje te imovine (npr. zabrane plaćanja, zabrane raspolaganja nekretninom, blokada računa i slično).

Društvo pri identifikaciji sankcionirane imovine koristi službene objave i konsolidirane popise sankcioniranih subjekata te je implementiralo obvezu praćenja primjenjivih sankcijskih režima u svoj sustav upravljanja rizicima i usklađenosti.

U slučaju da dio ili cjelokupna imovina pod-fonda bude zahvaćena sankcijama, Društvo će bez odgode poduzeti sljedeće korake:

- identificirati sva ulaganja pod-fonda i povezane novčane tokove obuhvaćene sankcijama te procijeniti mogućnost raspolaganja, naplate i vrednovanja takve imovine;
- obustaviti svaku daljnju kupnju sankcionirane imovine za račun pod-fonda te spriječiti sklapanje novih pravnih poslova koji bi bili protivni režimu sankcija;
- donijeti odluku o odvajanju sankcionirane imovine na poseban račun za nelikvidnu imovinu (engl. *side pocket*) pod-fonda. Odvajanje će se provesti osnivanjem novog pod-fonda na način da se nesankcionirana imovina pod-fonda prenese u novoosnovani pod-fond, dok će sankcionirana imovina ostati u postojećem pod-fondu;
- donijeti odluku o likvidaciji pod-fonda koji se sastoji od sankcionirane imovine

Društvo će obavijestiti ulagatelje objavom na mrežnim stranicama Društva, a ako je primjenjivo i u pisanom obliku ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju o odluci Uprave o aktivaciji ovog alata za upravljanje likvidnošću i posljedicama takve odluke.

Statusne promjene

Članak 8.

Statusne promjene pod-fonda mogu biti:

- pripajanje pod-fonda prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više pod-fondova (fond prenositelj) na drugi, postojeći, UCITS pod-fond (fond preuzimatelj);

- spajanje pod-fonda osnivanjem novog UCITS pod-fonda (pod-fond preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više UCITS pod-fonda koji se spajaju (pod-fondovi prenositelji).

Prilikom statusne promjene pod-fonda, pod-fond može biti ili pod-fond preuzimatelj i/ili jedan od pod-fondova prenositelja.

U slučaju statusne promjene, svaki od pod-fondova će se smatrati kao poseban fond.

Statusna promjena pod-fonda dopuštena je pod uvjetom da je odobri Agencija te pod uvjetima propisanim Zakonom ako se nakon njezine provedbe ne oslabljuje ekonomski položaj Ulagatelja u pod-fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U slučaju odluke o pripajanju ili spajanju pod-fonda, Društvo će u skladu sa Zakonom obavijestiti Ulagatelja o svim radnjama i okolnostima statusne promjene, a kako bi Ulagatelj mogao procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njegovu imovinu. Obavijest Društvo objavljuje na svojim mrežnim stranicama, kao i na mrežnim stranicama ZSE, LJSE, BVB i GPW te na mrežnim stranicama SKDD (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), KDD-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) i DC-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u). Dodatno, kako bi se osiguralo obavještavanje Ulagatelja o statusnoj promjeni pod-fonda, obavijest će se dostaviti Ulagateljima posredstvom SKDD-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u) odnosno KDD-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) odnosno DC-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u) i to na slijedeći način:

- za imatelje Udjela u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u obavijest će se dostaviti od strane SKDD-a putem sustava e-ulagatelj uz uvjet da je imatelj udjela aktivirao takvu uslugu. U slučaju da Ulagatelj nije aktivirao takvu uslugu obavijest će mu SKDD dostaviti poštom.
- za imatelja udjela u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u obavijest će dostaviti od strane Sustavnog člana KDD-a na način na koji je isti s tim članom ugovorio način dostave obavijesti (primjerice e-mailom ili putem pošte, ovisno kako je ugovoreno između Sustavnog člana KDD-a i imatelja udjela).
- za imatelja udjela u pod-fondovima koji su upisani u DC-u obavijest će dostaviti od strane DC-a na način na koji je ugovoren za dostave obavijesti.

Provođenjem statusnih promjena pod-fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze pod-fonda prenositelja prelaze na pod-fond preuzimatelj.

Društvo za upravljanje koje upravlja pod-fondom preuzimateljem stupa, u svoje ime i za račun pod-fonda preuzimatelja, u sve pravne odnose u kojima je bilo društvo za upravljanje pod-fonda prenositelja u svoje ime, a za račun pod-fonda prenositelja.

Nakon provedbe statusne promjene neto vrijednost imovine pod-fonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka neto vrijednosti imovine pod-fonda prenositelja prije provedbe statusne promjene.

Nakon provedbe statusnih promjena pod-fondova Ulagatelj u pod-fondu prenositelju dobiva udjele u pod-fondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene. Ukupna vrijednost svih udjela nekog Ulagatelja pod-fonda preuzimatelja nakon provedene statusne, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela tog Ulagatelja pod-fonda prenositelja prije provođenja statusne promjene.

Likvidacija

Članak 9.

Likvidacija pod-fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako pod-fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,
- ako mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost svih Pod-fondova uključenih u Krovni fond padne ispod 600.000,00 (šesto tisuća) EUR tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja pod-fonda nekom drugom pod-fondu,
- ako je Društvu ukinuto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje pod-fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju pod-fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju pod-fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja pod-fondom i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Prethodno navedena odredba ovog članka odnosi se i na likvidaciju Krovnog fonda.

Članak 10.

Likvidaciju pod-fonda provodit će Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitar.

Ukoliko je depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator pod-fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom pod-fonda:

- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije pod-fonda,
- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) dana svakom Ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije pod-fonda na mrežnim stranicama Društva i mrežnim stranicama ZSE, LJSE, BVB i GPW, te na mrežnim stranicama SKDD (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), KDD-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) i DC-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u).

Dodatno, kako bi se osiguralo obavještavanje Ulagatelja o početku likvidacije pod-fonda, obavijest će se dostaviti Ulagateljima posredstvom SKDD-a odnosno KDD-a odnosno DC-a i to na slijedeći način:

- za imatelje Udjela u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u obavijest će se dostaviti od strane SKDD-a putem sustava e-ulagatelj uz uvjet da je imatelj udjela aktivirao takvu uslugu. U slučaju da Ulagatelj nije aktivirao takvu uslugu obavijest će mu SKDD dostaviti poštom.
- za imatelja Udjela u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u obavijest će dostaviti od strane Sustavnog člana KDD-a na način na koji je isti s tim članom ugovorio način dostave obavijesti (primjerice e-mailom ili putem pošte, ovisno kako je ugovoreno između Sustavnog člana KDD-a i imatelja udjela).
- za imatelja Udjela u pod-fondovima koji su upisani u DC-u obavijest će dostaviti od strane člana DC-a na način na koji je isti s tim članom ugovorio način dostave obavijesti (primjerice e-mailom ili putem pošte, ovisno kako je ugovoreno između člana DC-a i imatelja udjela).

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

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

U postupku provedbe likvidacije pod-fonda, likvidator unovčava imovinu pod-fonda njenom prodajom. Nakon što Agenciji dostavi plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza pod-fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje s unovčavanjem imovine pod-fonda. Iznimno, likvidator može dijelove imovine pod-fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospijeće), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom Ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije pod-fonda. Likvidator može za račun pod-fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine pod-fonda, njeno unovčavanje te podmirenje obveza pod-fonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja pod-fonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se pod-fond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine pod-fonda, odnosno interesa Ulagatelja. U postupku provedbe likvidacije likvidator je dužan postupati u najboljem interesu Ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze pod-fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze pod-fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Troškovi likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine pod-fonda, podmirenje obveza pod-fonda i raspodjelu imovine Ulagateljima, troškove obavještavanja Ulagatelja, troškove revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije pod-fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu Ulagatelja. U slučaju kada Agencija imenuje likvidatora, naknadu likvidatoru određuje Agencija. U ostalim slučajevima likvidator određuje primjerenu naknadu koju dostavlja Agenciji na suglasnost. Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine pod-fonda nakon podmirenja obveza.

Nakon što su podmirene obveze pod-fonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine pod-fonda Ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u pod-fondu. Ako je unovčen samo dio imovine pod-fonda, a podmirene su obveze pod-fonda u skladu sa Zakonom, likvidator može izraditi prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine pod-fonda Ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u pod-fondu, ako je to u interesu Ulagatelja.

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

Rok za provedbu likvidacije pod-fonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

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

Registar

Članak 11.

Klase A u pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Udjeli klase A u pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF,i InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te Udjeli u pod-fondu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF vode se u elektroničkom obliku u registru Udjela kojeg vodi SKDD d.d. koji je odgovoran za njegovo vođenje.

Klase B u pod-fondovima InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Udjeli klase A u pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te Udjeli u pod-fondu InterCapital Euro Money Market UCITS ETF vode se u elektroničkom obliku u registru Udjela kojeg vodi KDD d.d. koji je odgovoran za njegovo vođenje.

Klase B u pod-fondovima InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, te klase C za Pod-fondove InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF vode se u elektroničkom obliku u registru Udjela kojeg vodi DC koji je odgovoran za njegovo vođenje.

U odnosu na Udjele pod-fondova koji su upisani u KDD-u i uvršteni na GPW, KDD ostaje CSD izdavatelja i voditelj registra, dok KDPW djeluje isključivo kao CSD ulagatelja na temelju CSD linka između KDD-a i KDPW-a. Navedeno ne predstavlja promjenu voditelja registra za predmetne Udjele.

Društvo

Članak 12.

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama Zakona o otvornim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakona o trgovačkim društvima, kao i ostalim zakonima i pravilnicima kojima se uređuje poslovanje Društva.

Nadzor nad poslovanjem Društva, kao subjektom nadzora, obavlja Agencija. Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:
- osnivanje investicijskih fondova;
- upravljanje investicijskim fondovima;

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 13.

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

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

Organi Društva

Članak 14.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana, a od kojih je jedan predsjednik Uprave. Uprava vodi poslove i zastupa Društvo u skladu sa ovlaštenjima iz Društvenog ugovora, Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom te Zakona o trgovačkim društvima.

Uprava odgovara Nadzornom odboru i Skupštini Društva za provođenje poslovne politike Društva. Članovi Uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Uprave Društva sa njihovim životopisima su navedeni u prospektu Krovnog fonda pod točkom 3.

Nadzorni odbor Društva sastoji se od najmanje tri člana i nadzire vođenje poslova Društva. Nadzorni odbor Društva daje suglasnost Upravi Društva za određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola Društva, na okvirni godišnji program rada interne revizije, na politiku primitaka, na pravila Krovnog fonda i u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom. Nadzori odbor Društva nadzire rad interne revizije, daje svoje mišljenje Agenciji i podnosi izvješće Skupštini Društva o nalazima Agencije u postupcima nadzora te nadzire postupanje Društva u skladu s nalozima i rješenjima Agencije, daje suglasnost na financijske izvještaje, daje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i godišnjem izvješću Uprave Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Nadzornog odbora Društva sa njihovim životopisima su navedeni u prospektu Krovnog fonda pod točkom 3.

Društvo, članovi Uprave Društva i članovi Nadzornog odbora Društva dužni su:
- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
- postupati u najboljem interesu pod-fonda i Ulagatelja, kao i štititi integritet tržišta kapitala,

- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese pod-fonda i Ulagatelja i osiguralo da se prema pod-fonda i Ulagateljima postupa pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese Ulagatelja i integritet tržišta kapitala.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 15.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja pod-fondom, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske jedinice i to:
- jedinica za upravljanje imovinom pod-fondova i klijenata („front office“),
- kontrolne funkcije („middle office“):

○ funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
Poslovi navedene funkcije uključuju:
- praćenje i redovitu procjenu primjerenosti i učinkovitosti mjera i postupaka Društva;
- savjetovanje Uprave i druge relevantne osobe odgovorne/zadužene za pružanje i obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti o načinu primjene relevantnih propisa;
- savjetovanje Uprave vezano uz rizike neusklađenosti povezane s trenutnim i predloženim budućim poslovnim aktivnostima Društva;
- ostale poslove

○ funkcija upravljanja rizicima,
Poslovi navedene funkcije uključuju:
- provođenje strategija, politika, postupka i mjera Društva koje čine sustav upravljanja rizicima i postupak ocjenjivanja internog kapitala Društva u skladu s odredbama mjerodavnih propisa i internima aktima Društva koji se odnose na upravljanje rizicima;
- redovito izvještavanje i savjetovanje Uprave i rukovoditelja odjela u svezi poslova upravljanja rizicima
- analizu zahtjeva za nove proizvode vezano uz njihovu rizičnost i utjecaj na Društvo;
- provođenje sustava mjerenja i nadgledanja izloženosti riziku imovine pod upravljanjem, odnosno investicijskih fondova;
- uspostavu internih modela za procjenu i upravljanje rizicima;
- ostale poslove.

○ funkcija interne revizije,
Poslovi navedene funkcije uključuju:
- nadzor pravilnosti obavljanja poslova obavljanja poslova upravljanja fondom, poslovi upravljanja rizikom, poslovi odjela praćenja usklađenosti, poslovi odjela za potporu imovini pod-fondova i klijenata, poslovi odjela prodaje i podrške prodaji, poslovi odjela računovodstva te ostalih izvanrednih nadzora na zahtjev Revizorskog odbora ili Uprave Društva;
- informiranje Revizorskog odbora i Uprave Društva o uočenim nezakonitostima ili nepravilnostima u poslovanju Društva;
- donošenje, provođenje i ažuriranje revizijskog plana i
- ostale poslove.
- jedinica za potporu imovini pod-fondova i klijenata („back office“),
- jedinica za potporu poslovanja Društva i
- jedinica za prodaju i podršku prodaji.

Pojedinačna ključna područja rada članova Uprave Društva kao i zajednička područja rada propisana su internim aktima Društva u skladu s propisima čime je osigurano da organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica back office odnosno organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica middle office budu razgraničene između članova Uprave Društva i to na način da je jedan član Uprave Društva zadužen za investicijski proces, dok je jedan član Uprave Društva zadužen za organizaciju i kontrolu poslovanja.
Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova kontrolnih funkcija ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru, da su kontrolne funkcija neovisne od ostalih funkcija i djelatnosti Društva te da izvješćuju izravno Upravu Društva i Nadzorni odbor Društva.

Članak 16.

Relevantna osoba u odnosu na Društvo je (dalje: „Relevantna osoba“):

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

Društvo je osiguralo da su sve Relevantne osobe upoznate sa svim procedurama i postupcima koje su dužne primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, a kada obavljaju više dužnosti u Društvu, Društvo je osiguralo da svaku od njih obavljaju neovisno, savjesno i profesionalno.

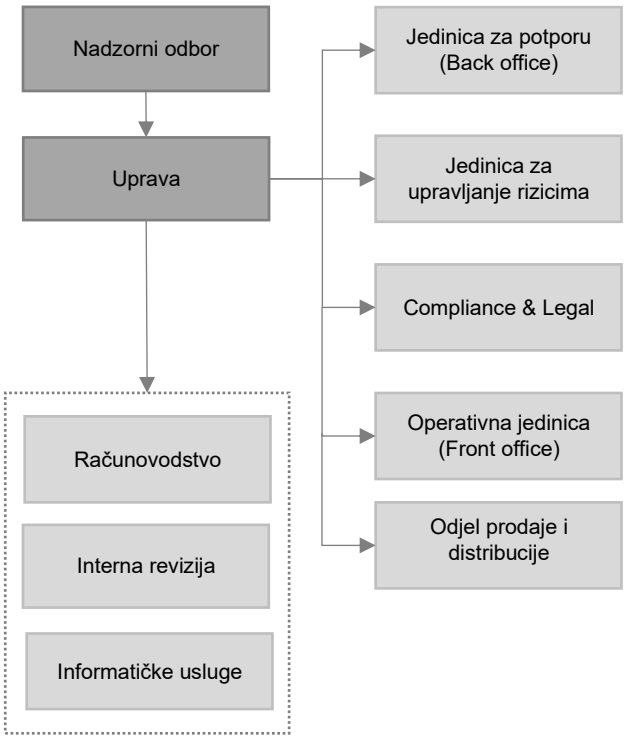
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutarnja organizacijska struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentiran način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodjela odgovornosti za te odluke, a koji obuhvaćaju:

- podjelu na organizacijske jedinice,
- detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske jedinice,
- popis radnih mjesta i radnika unutar pojedine organizacijske jedinice,
- zaduženja i podjelu ovlasti viših rukovoditelja i radnika društva za upravljanje,
- postupak internog izvještavanja i donošenja odluka unutar društva za upravljanje i
- način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka.

Članak 17.

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



Prava, obveze i odgovornosti Društva i Ulagatelja

Članak 18.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom pod-fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih Ulagatelja u pod-fond, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona, prospekta Krovnog fonda i ovih Pravila.

Članak 19.

Društvo postupa u najboljem interesu Ulagatelja i pod-fonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i pod-fond.

Članak 20.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati pod-fondom na način da je pod-fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je pod-fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za pod-fond isključivo u svoje ime i za račun pod-fonda, odnosno Ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom pod-fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu

za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Društvu i pod-fondu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
- upravljati pod-fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-fonda i
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo će za pod-fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom te važećim propisima. Financijske podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo pod-fonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

Članak 21.

Društvo ne naplaćuje Ovlaštenom sudioniku ulaznu i izlaznu naknadu.

Društvo ne naplaćuje ostalim ulagateljima izlaznu naknadu u slučajevima u kojima isti imaju pravo tražiti otkup udjela od Društva.

Društvo naplaćuje pod-fondu naknadu za upravljanje i naknadu Depozitaru, prema iznosu koji je naveden u Prospektu pod točkom 2.21.3. (naknada za upravljanje) i točkom 2.21.4. (naknada depozitaru).

Članak 22.

Društvo upravlja Krovnim fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i razdiobe rizika, vodeći pritom računa o ograničenjima ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Krovnog fonda.
Imovinom pod-fonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili, ako tržišna ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.
Društvo je dužno za pod-fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza pod-fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine pod-fonda po udjelu.
Neto vrijednost imovine pod-fonda Društvo izračunava prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i prospektom Krovnog fonda.

Odvojenost imovine pod-fondova

Članak 23.

Imovina pod-fondova koji čine Krovni fond ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu.
Imovina pod-fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju pod-fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu pod-fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje pod-fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada pod-fondu, također pripada pod-fondu i čini imovinu pod-fonda.

Članak 24.

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-fonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima pod-fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni prospektom Krovnog fonda,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i prospekta Krovnog fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u pod-fond,
- nenaplatno otuđivati imovinu pod-fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između pod-fonda i drugog pod-fonda kojima upravlja ili između pod-fonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan pod-fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo pod-fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati Udjele,
- izdavati druge financijske instrumente pod-fonda osim Udjela,
- ulagati imovinu pod-fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata, a kako je definirano Zakonom i
- postupati protivno odredbama prospekta Krovnog fonda, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Članak 25.

Pod-fond ne odgovara za obveze Društva.
Ulagatelji u pod-fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun Ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno Ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku, ništetni su.
Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo Ulagatelje.
Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun Ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine pod-fonda, bez mogućnosti da za ista tereti Ulagatelje izravno.
Društvo ne može izdati punomoć Ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini pod-fonda.

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

Članak 26.

Društvo redovito ažurira i održava svoju mrežnu (internetsku) stranicu koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima Uprave Društva, Nadzornog odbora Društva i Depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje pod-fonda i Društva, prospekt Krovnog fonda, Pravila i PRIIP KID, popis pod-fondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, mjesečni izvještaj pod-fonda, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i pod-fond, obavijesti vezane uz Društvo i pod-fond te ostale podatke propisane Zakonom i Prospektom.

Članak 27.

Društvo je odgovorno pod-fondu i Ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom Krovnog fonda i Pravilima.
U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, prospektom Krovnog fonda ili Pravilima, Društvo odgovara za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini pod-fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.
Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.
Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane Ulagateljima zbog:
- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste Ulagatelj učinio na temelju prospekta Krovnog fonda, Pravila, PRIIP KIID-a, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća pod-fonda te na temelju obavijesti Ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata koje Ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja Udjela.

Članak 28.

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz prethodnu obavijest Agenciji, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi Ulagatelja i pod-fonda.

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

<u>Zaštita osobnih podataka</u>

Članak 29.

Društvo će se pridržavati relevantnih zakona i propisa kojima se regulira zaštita osobnih podataka (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka).

Informacije o postupcima zaštite osobnih podataka dostupne su na mrežnoj stranici Društva.

Članak 30.

Povjerenički odnos između Društva i ulagatelja koji nije Ovlašteni sudionik temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u pod-fond.

Između Društva i Ovlaštenog sudionika postoji specifičan povjerenički odnos koji se temelji na ugovoru o ulaganju, a koji nema nužno sva obilježja povjereničkog odnosa iz stavka 1. ovog članka, pri čemu je razlika povjereničkog odnosa pojašnjena u članku 1. ovih Pravila.

Na temelju ugovora o ulaganju Ulagatelj uz Udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini pod-fonda.

Uplaćena sredstva Društvo smije ulagati tek nakon što Ulagatelj bude upisan u Registar udjela, osim u slučaju izričitog pisanog pristanka podnositelja zahtjeva za ulaganje sukladno Zakonu, te definiran Prospektom.

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun pod-fonda do visine vrijednosti Udjela.

Nijedan Ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine pod-fonda.

Prava Ulagatelja kao i prava i tereti na Udjelima u korist trećih osoba miruju za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela i to do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela

Članak 31.

Društvo ima pravo odbiti zahtjev za izdavanje udjela Ovlaštenom sudioniku ako:

- Ovlašteni sudionik nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju,
- ako zahtjev za izdavanje Udjela Ovlaštenog sudionika ne doseže minimalan LOT,
- u ostalim slučajevima koji su navedeni u Prospektu.

Društvo je dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjev za izdavanje Udjela zaprimljen za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju dužno je o tome obavijestiti Ovlaštenog sudionika tijekom radnog dana u kojem je podnesen zahtjev za izdavanje udjela.

Depozitar

Članak 32.

Depozitar je kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara.

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

Pod-fond može imati samo jednog Depozitara.
Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar pod-fonda. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u Depozitaru niti u osobi na koju je Depozitar u skladu sa Zakonom delegirao poslove za koje je s Društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

Članak 33.

Prilikom stjecanja imovine za pod-fond u svoje ime i za račun pod-fonda, odnosno ulagatelja, Društvo pohranjuje imovinu kod Depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.
Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom pod-fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova Depozitara.

Društvo izdaje Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i prospekta Krovnog fonda.

Poslovi Depozitara

Članak 34.

Depozitar za Krovni fond i sve njegove pod-fondove obavlja sljedeće poslove:

- **Kontrolne poslove**:
  - osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i prospektom Krovnog fonda,
  - osigurava da je neto vrijednost imovine pod-fonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te prospektom Krovnog fonda,
  - izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj pod-fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, prospektom Krovnog fonda i Pravilima,
  - osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom pod-fonda budu doznačeni na račun pod-fonda u uobičajenim rokovima,
  - osigurava da se prihodi pod-fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Krovnog fonda,
  - kontrolira da se imovina pod-fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama prospekta Krovnog fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
  - izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine pod-fonda i
  - prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

- **Praćenje tijeka novca pod-fonda**:
  - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca pod-fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva pod-fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
    - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun pod-fonda,
    - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje pod-fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
    - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
  - osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun pod-fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
  - ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima pod-fonda evidentiranim na novčanim računima.

- **Pohranu imovine pod-fonda**:
  - Imovina pod-fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:
    Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:

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

Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:

- provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun pod-fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
- ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun pod-fonda.

- Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine pod-fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije pod-fonda pohranjene kod Depozitara.
- Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu pod-fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

Članak 35.

Imovinu pod-fonda Depozitar je dužan čuvati i voditi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada pod-fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.
Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina pod-fonda, depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava pod-fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i Depozitara.
Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine pod-fonda na skrbništvo (dalje: "Treća osoba"), ne smiju ponovno koristiti imovinu pod-fondu koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist pod-fonda i njegovih Ulagatelja, pri čemu se ponovno korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalog, prodaju i zajam imovine.
Imovina pod-fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili Treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Trećoj osobi.
Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurati će se ista razina zaštite imovine Ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.
Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima za izbor Treće strane.
Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o Depozitaru navedene u prospektu biti Ulagateljima dostupne na zahtjev.
Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih poslova utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva a predstavljaju kršenje obveza Društva kako su određene zakonom, propisima donesenima na temelju zakona prospekta ili pravila na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Upozorenje Društvu o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima mora sadržavati rok istekom kojega će o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima obavijestiti Agenciju.

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

Članak 36.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, Depozitar i Društvo postupaju pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu pod-fonda i Ulagatelja.

Depozitar može uz odobrenje Društva s novčanog računa pod-fonda Društva isplatiti naknadu za obavljene poslove Depozitara.

Članak 37.

Depozitar ne smije u odnosu na pod-fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između pod-fonda, Ulagatelja ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje Ulagateljima pod-fonda.

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

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

Članak 38.

Depozitar je odgovoran pod-fondu i Ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.
U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu pod-fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.
Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.
Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.
Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova pohrane imovine pod-fonda delegirao Trećim osobama.
Depozitar neće biti odgovoran Društvu i Ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/657EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara isključuju ili ograničavaju odgovornost depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.
Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.
Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i Ulagateljima pod-fonda te svaki sporazum koji je u suprotnosti s ovom odredbom je ništetan.

Članak 39.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava Ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba Zakona, prospekta Krovnog fonda i Pravila. To ne sprječava Ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.
Depozitar je dužan vratiti u imovinu pod-fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

Članak 40.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava Ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava Ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinskopravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema Ulagateljima.

Podatke o Ulagateljima, njihovim Udjelima te uplatama i isplatama, koje je Društvo učinilo dostupnima u skladu s odredbama Zakona, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

Postupak naknade štete

Članak 41.

Postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti Ulagateljima i naknade štete oštećenim Ulagateljima i/ili pod-fondu.

Ovlašteni sudionici imaju pravo na naknadu štete u slijedećim slučajevima:

(i) kod pogrešnog izračuna cijene udjela;
(ii) kod prekoračenja ograničenja ulaganja i
(iii) u ostalim slučajevima.

Ostali ulagatelji imaju pravo na naknadu štete:
(i) kod izračuna niže cijene udjela i to u slučaju kada Društvo otkupljuje udjele od takvih ulagatelja, a navedeno je moguće samo iznimno u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.
(ii) kod prekoračenje ograničenja ulaganja i
(iii) u ostalim slučajevima.

Društvo provodi postupak naknade štete Ulagateljima i/ili pod-fondu u slijedećim slučajevima:

Kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela

U ovom slučaju postupak naknade štete provodi se kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi **1,00%** vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela (bitna pogreška kod izračuna cijene udjela).

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za bitnu pogrešku pri izračunu cijene udjela izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji. **Plan naknade štete** mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu pod-fondu i/ili Ovlaštenim sudionicima,
2. mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete,
3. novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna i
4. broj Ovlaštenih sudionika koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ovlaštenim sudionicama i/ili pod-fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela.

Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim Ovlaštenim sudionicama i/ili pod-fondu.

Prethodno navedene odredbe na odgovarajući način se primjenjuju i u odnosu na ostale ulagatelje i to u slučaju izračuna niže cijene udjela kada je Društvo otkupilo udjele od takvih ulagatelja, a navedeni otkup je moguće samo iznimno u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.

Kod prekoračenja ograničenja ulaganja

Prekoračenjem ograničenja ulaganja odnosno povredom ograničenja ulaganja smatraju se ona prekoračenja koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekršila ograničenja ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili Prospektom.

U ovom slučaju postupak naknade štete provodi se:

- kada prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“
- kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz članka 13. stavka 1. Pravilnika o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu nastao gubitak odnosno šteta za pod-fond i/ili Ulagatelja,
- kada je prekoračenje ograničenje ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja pod-fonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za prekoračenje ograničenja ulaganja izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

Plan naknade štete mora sadržavati:
1. primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu pod-fondu i/ili Ulagateljima,
2. informacije o poziciji imovine u portfelju pod-fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
3. mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete,
4. broj Ulagatelja koji su u razdoblju prekoračenja ulaganja stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ulagateljima i/ili pod-fondu.

Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti naknadi štete oštećenim Ulagateljima i/ili pod-fondu.

U ostalim slučajevima

Društvo je odgovorno pod-fondu i Ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nanesena imovini pod-fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, prospektom Krovnog fonda te Pravilima.

Društvo je odgovorno za štetu koja nastane imateljima udjela u pod-fondu, što uključuje i Ovlaštene sudionik i ostale ulagatelje, zbog izdavanja ili otkupa udjela u pod-fondu, kao i zbog propuštanja otkupa udjela u pod-fondu, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti iz članka 183. Zakona, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja udjela pod-fonda.

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

Plan naknade štete mora sadržavati:
1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu pod-fondu i/ili Ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete,
2. informacije o razlozima nastanka štete,
3. broj Ulagatelja koji su pretrpjeli štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili pod-fondu.

Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim Ulagateljima i/ili pod-fondu.

Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja pod-fondova.

Neovisno o kojem je slučaju naknade štete riječ, kada je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 EUR i iznos isplate radi naknade štete po Ulagatelju manji od 330,00 EUR, planove naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, te nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja pod-fonda.

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

Razdoblje obeštećenja je:
- u slučaju bitne pogreške izračuna cijene Udjela: razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela) ili,
- u slučaju bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja: razdoblje od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka pod-fondu.

Neovisno o kojem je slučaju naknade štete riječ Društvo je dužno o postojanju obveze naknade štete obavijestiti Ulagatelje kojima s te osnove treba naknaditi štetu. Takva obavijest Ulagateljima sadrži sljedeće informacije:
1. koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
2. visinu štete i obvezu naknade,
3. rokove i način naknade štete.

Obavijest se objavljuje na mrežnim stranicama Društva te na mrežnim stranicama ZSE, LJSE, BVB i GPW, te na mrežnim stranicama SKDD-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u), KDD-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u), DC-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u). Dodatno, kako bi se osiguralo obavještavanje Ulagatelja o obvezi naknade štete, obavijest će se dostaviti Ulagateljima posredstvom SKDD-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u) odnosno KDD-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u) odnosno DC-a (za Udjele u pod-fondovima koji su upisani u DC-u) i to na slijedeći način:

- za imatelje Udjela u pod-fondovima koji su upisani u SKDD-u obavijest će se dostaviti od strane SKDD-a putem sustava e-ulagatelj uz uvjet da je Ulagatelj aktivirao takvu uslugu. U slučaju da Ulagatelj nije aktivirao takvu uslugu obavijest će mu SKDD dostaviti poštom.
- za imatelja Udjela u pod-fondovima koji su upisani u KDD-u obavijest će dostaviti od strane Sustavnog člana KDD-a na način na koji je isti s tim članom ugovorio način dostave obavijesti (primjerice e-mailom ili putem pošte, ovisno kako je ugovoreno između Sustavnog člana KDD-a i imatelja udjela), sve u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.
- za imatelja Udjela u pod-fondovima koji su upisani u DC-u obavijest će dostaviti od strane člana DC-a na način na koji je isti s tim članom ugovorio način dostave obavijesti (primjerice e-mailom ili putem pošte, ovisno kako je ugovoreno između člana DC-a i imatelja udjela.

Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret pod-fonda ili Ulagatelja.

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 42.

Društvo za svaki dan razdoblja obeštećenja izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za pod-fond i po Ovlaštenom sudioniku.

U slučaju izračuna više cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja obeštećenja svim Ovlaštenim sudionicima koji su:
- stjecali Udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi stekli na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji se otkupio na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

U slučaju izračuna niže cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja obeštećenja svim Ovlaštenim sudionicima koji su:
- stjecali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji su se stekli na temelju prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi bili otkupljeni na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

Ukoliko na dan provođenja postupka naknade štete Ovlašteni sudionik kojem Društvo, u postupku naknade štete:
- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog Ovlaštenog sudionika otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstava po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u pod-fond u iznos koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela.

Dužnost naknade štete Ovlaštenim sudionicima koji su stekli udjele u pod-fondu u razdoblju pogrešnog izračuna postoji neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje imatelji udjela u pod-fondu ili ne.

U slučaju izračuna niže cijene udjela, kada je Društvo otkupilo udjele od ostalih ulagatelja, a navedeno je moguće samo iznimno u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a, prethodno navedene odredbe ovog članka o naknadi štete primijenit će se i u odnosu na ostale ulagatelje.

Prekoračenje ograničenja ulaganja

Članak 43.

Društvo odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja usklađuje ulaganja, na način da potpuno otklanja prekoračenje ograničenja ulaganja:

- provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili
- osiguravanjem usklađenja na drugi odgovarajući način (npr. dospijeće depozita, nove uplate ili isplate Ulagateljima koji uzrokuju prestanaka prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su dovele do prekoračenja kada je to primjenjivo i dr.).

Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način:

- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti pod-fondu,
- nastao gubitak, Društvo pod-fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa pod-fondu koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja, odnosno ako se otklanjanje prekoračenja ograničenja izvršava na drugi odgovarajući način, Društvo je dužno pod-fondu naknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici u vrijednosti imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja na dan nastupanja povrede ograničenja i vrijednosti imovine na dan usklađenja prekoračenja ulaganja.

Društvo će pod-fondu nadoknaditi troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.
Društvo će u imovini pod-fonda evidentirati i usklađivati potraživanje od Društva za iznos svih obveza Društva sukladno ovom članku na svaki dan provođenja transakcija usklađenja do potpunog otklanjanja prekoračenja ulaganja.
U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini pod-fonda, a koje bi dovelo do bitne pogreške kod izračuna cijene Udjela (u ovom slučaju niža cijena Udjela) primijeniti će se postupci obeštećenja Ovlaštenih sudionika kao i ostalih ulagatelji kojima je Društvo otkupilo udjela i/ili pod-fonda sukladno članku 42. Pravila, odnosno Društvo će biti u obvezi naknaditi štetu Ovlaštenim sudionicima i ostalim ulagateljima kojima je Društvo otkupilo udjele i/ili pod-fondu.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 44.

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

Politika upravljanja sukobom interesa dostupna je na mrežnim stranicama Društva, odnosno izravno na poveznici: Politika upravljanja sukobom interesa

Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi pod-fonda i/ili Ulagatelja.

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

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

Postupci i mjere kojima se ograničava i gdje je to moguće u potpunosti onemogućava nastanak sukoba interesa, Društvo provodi kroz:
1. organizacijsku strukturu Društva,
2. pravila upravljanja imovinom,
3. pravila izvještavanja i upravljanja troškovima,
4. pravila trgovanja,

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

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

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

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

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

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

Nadzor poslovanja

Članak 45.

Agencija provodi nadzor nad Društvom, pod-fondovima, Depozitarom (dalje: „Subjekti nadzora“).

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

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

Prigovori Ulagatelja

Članak 46.

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

prethodno navedene pretpostavke. Pritužbe se zaprimaju u pisanom obliku na sljedeće adrese: - InterCapital ETF d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (na pažnju nositelja compliance funkcije) - ili na e-mail adresu: etfcompliance@intercapital.hr.

Odmah po zaprimanju pritužbe, Društvo će podnositelju pritužbe potvrditi primitak.

Društvo će nastojati riješiti pritužbu u roku od 7 (sedam) radnih dana od zaprimanja pritužbe odnosno dopune pritužbe. Ukoliko pritužbu nije moguće riješiti u navedenom roku iz prethodnog stavka, Društvo će o istome obavijestiti podnositelja pritužbe (u potvrdi primitka ili naknadnoj obavijesti) te će pritom pružiti i informaciju o okvirnom očekivanom trajanju rješavanja. Po rješavanju pritužbe, Društvo će bez odgode o konačnom rezultatu obavijestiti klijenta. Prethodno navedene informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi Ulagatelja dostupne su na i na mrežnim stranicama Društva.

Mjerodavno pravo i rješavanje sporova između Društva i Ulagatelja

Članak 47.

Pravo mjerodavno za odnose koji nastanu na temelju Pravila je pravo Republike Hrvatske, isključujući njegova kolizijska pravila.

Eventualne sporove između Društva i Ulagatelja koji nastanu iz Pravila rješava nadležni sud u Zagrebu.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i Ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže, pod ovdje navedenim uvjetima.

Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima): (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s Ulagateljem, ugovor o arbitraži je sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke, i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

Završne odredbe

Članak 48.

Pravila te njegove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Društva na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Agencije.

Članak 49.

Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva, odnosno nakon dobivanja odobrenja Agencije kada je to potrebno, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.

Pravila u promijenjenom sadržaju stupaju na snagu i primjenjuju se od dana objave na mrežnoj stranici Društva.

* * *

DODATAK D – POJAŠNJENJE GLAVNIH OBILJEŽJA UCITS ETF-A

U svrhu pojašnjenja temeljnih značajki UCITS ETF-a izrađen je ovaj dodatak koji je, prije svega, namijenjen ulagateljima koji nisu Ovlašteni sudionici. U nastavku teksta za takve ulagatelje koristit će se pojam mali ulagatelji, pri čemu napominjemo da se isti ne mora uvijek podudarati s definicijom malih ulagatelja iz ZTK-a.

Dodatak se sastoji od pitanja i odgovora (Q&A).

Napominjemo kako je i dalje potrebno da se mali ulagatelji prije ulaganja upoznaju sa sadržajem Prospekta i Pravila te PRIIP KID-a, budući da je ovaj Dodatak izrađen isključivo u svrhu pojašnjenja glavnih obilježja UCITS ETF-a, te se mali ulagatelji ne smiju oslanjati isključivo na njegov sadržaj kao temelj za donošenje investicijske odluke.

Q: Što je ETF?

A: ETF je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS) čijim udjelima se trguje na burzi kao i s drugim financijskim instrumentima koji su uvršteni na burzu (primjerice dionicama).

Q: Koja je razlika između ETF-a i ostalih UCITS fondova?

A: ETF je također otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS) koji se od ostalih UCITS fondova razlikuje po tome što su njegovi udjeli uvršteni na burzu i upisani u SKDD-u, odnosno KDD-u, odnosno Depozitarul Central. Mali ulagatelji udjele kupuju i prodaju na burzi ili izvan burze, ali nisu u smislu zahtjeva za izdavanjem i otkupom udjela u izravnom odnosu s Društvom, kao što je slučaj kod ostalih UCITS fondova kod kojih ulagatelji od društva mogu tražiti izdavanje i otkup udjela. Kod UCITS ETF-a mali ulagatelji nikada ne mogu od Društva tražiti izdavanje udjela, dok je otkup udjela moguć samo iznimno i to u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a i u slučaju prestanka uvrštenja na uređenom tržištu.

Q: Koja je razlika između ETF-a i dionica?

A: Dionice predstavljaju udio u temeljnom kapitalu dioničkog društva te svom imatelju, tj. dioničaru daju odgovarajući skup članskih prava i obveza. Kupnjom ETF-a imatelj ne stječe nikakva članska prava u odnosu na društvo koje izdaje ETF, niti stječe udio u temeljnom kapitalu.

Q: Koja je sličnost između ETF-a i dionica?

A: I udjelima ETF-a kao i dionicama se trguje na burzi po javno dostupnim cijenama, te su ovi financijski instrumenti upisani u SKDD-u, odnosno KDD-u, odnosno Depozitarul Central i predstavljaju nematerijalizirani financijski instrument.

Q: Mogu li kupiti udjele izravno od Društva?

A: Ne, jedino Ovlašteni sudionici imaju to pravo.

Q: Mogu li od Društva zatražiti otkup udjela?

A: Ne, otkup udjela, tj. prodaju mogu zatražiti samo Ovlašteni sudionici, a ostali ulagatelji samo iznimno i to u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a i u slučaju prestanka uvrštenja na uređenom tržištu.

Q: Gdje mogu kupiti / prodati udjele?

A: Udjele možete kupiti / prodati na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka, odnosno Ljubljanska burza, odnosno Bukureštanska burza odnosno Varšavska burza. U tom slučaju morat ćete snositi troškove posrednika, tj. brokera.

Udjele možete kupiti / prodati i izvan uređenog tržišta, uz posredovanje posrednika, tj., brokera. U tom slučaju morat ćete snositi njegove troškove.

Udjele možete kupiti/ prodati i putem pisanog ugovora u kojem slučaju će se javiti trošak javnog bilježnika i trošak SKDD-a, odnosno KDD-a, odnosno Depozitarul Central (u mjeri u kojoj je to primjenjivo) u svrhu provedbe prijenosa udjela na stjecatelja.

Q: Gdje mogu vidjeti cijenu udjela?

A: Cijena udjela vidljiva je na mrežnima stranicama Zagrebačke, odnosno Ljubljanske burze, odnosno Bukureštanske burze odnosno Varšavske burze.

Q: Što znači da Društvo replicira indeks?

A: Riječ je o strategiji ulaganja prema kojoj Društvo ulaže u vrijednosne papire, tj. dionice koji čine indeks koji se replicira. To su kod pod-fonda InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF-a dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje čine navedeni indeks, kod pod-fonda InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF-a dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Sloveniji koje čine indeks SBITOP TR, kod pod-fonda InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF dionice izdavatelja na rumunjskom tržištu kapitala, a kod pod-fonda InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF dionice izdavatelja na poljskom tržištu kapitala.

Društvo se opredijelilo za metodu repliciranja po uzorku što znači da Društvo ne ulaže u sve dionice koje čine indeks.

Skrećemo pažnju da je kod pod-fonda InterCapital Euro Money Market UCITS ETF riječ o aktivno upravljanom UCITS ETF-u.

Q: Gdje mogu vidjeti koje dionice čine indeks kojeg Društvo replicira?

A: Sastav indeksa CROBEX10 tr dostupan je na mrežnim stranicama Zagrebačke burze, sastav indeksa SBITOP TR na mrežnim stranicama Ljubljanske burze, sastav indeksa BET-TRN na mrežnim stranicama Bukureštanske burze, a sastav indeksa WIG30TR na mrežnim stranicama Varšavske burze.

Q: Da li sam kupnjom udjela postao i imatelj dionica koje čine indeks?

A: Ne, udjel je samostalni financijski instrument te kupnjom udjela stjecatelj postaje vlasnik, tj. imatelj udjela. Kupnjom udjela ne postaje se imateljem dionica koje čine indeks.

Q: Vodi li Društvo registar udjela?

A: Ne, udjeli su upisani u SKDD-u, odnosno u KDD-u i Depozitarul Central. Dakle, SKDD, odnosno KDD, odnosno Depozitarul Central je voditelj registra udjela.

Q: Sklopio sam pisani ugovor o prijenosu udjela. Kome ga je potrebno dostaviti na provedbu?

A: Voditelju registra, tj., SKDD-u, odnosno članovima KDD-a/Depozitarul Central. Takav ugovor se ne dostavlja Društvu.

Q: Rješenjem o nasljeđivanju obuhvaćeni su udjeli. Kome je potrebno dostaviti rješenje na provedbu?

A: Voditelju registra, tj. SKDD-u, odnosno članovima KDD-a/ Depozitarul Central. Takvo rješenje se ne dostavlja Društvu.

Q: Ugovorom ili sudskom odlukom je zasnovan teret na udjelima (založno pravo, fiducij). Kome je potrebno dostaviti ugovor, odnosno odluku radi upisa?

A: Voditelju registra, tj. SKDD-u, odnosno članovima KDD-a/ Depozitarul Central. Takva dokumentacija se ne dostavlja Društvu.

Q: Kome se mogu obratiti sa zahtjevom da mi se izda Obavijest o stanju računa udjela?

A: Voditelju registra udjela, tj. SKDD-u, odnosno KDD-u, odnosno Depozitarul Central.

Q: Kupio sam udjele u InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF-u ili InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-u ili InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF. Znači li to da sam kupio strani financijski instrument?

A: Ne, riječ je o financijskom instrumentu kojeg je izdalo Društvo sa sjedištem na području Republike Hrvatske, pa se u pogledu domicila financijskog instrumenta primjenjuje hrvatski pravni okvir. Porezni tretman ulagatelja ovisi prvenstveno o njegovoj poreznoj rezidentnosti i primjenjivim poreznim propisima, uvrštenje udjela na trgovanje u drugim državama samo po sebi ne mijenja porezni tretman. Također, na razini imovine fonda mogu nastajati porezne obveze u državama u kojima su izdavatelji vrijednosnih papira u koje fond ulaže, što se može odraziti na neto vrijednost imovine fonda.[15]

Q: Kupio sam udjele u InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF-u. Mogu li ih zamijeniti za udjele u InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF-u ili InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-u ili InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (i obratno)?

A: Ne, zamjena udjela između pod-fondova nije moguća.

Q: Iako nisam kupio udjele od Društva postoje li neki troškovi koji terete imovinu Fonda?

A: Da, Društvo naplaćuje **naknadu za upravljanje** čija visina ovisi o iznosu imovine pod upravljanjem te se utvrđuje u postotnom iznosu za pojedini pod-fond navedenom u Prospektu pod točkom 2.21.3. (naknada za upravljanje) od najviše **0,6%** uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Također, imovinu Fonda tereti i **naknada depozitnoj banci** definirana u Prospektu pod točkom 2.21.4. (naknada depozitaru) u postotnom iznosu od **0,08%.** U slučaju kupnje / prodaje udjela putem posrednika, tj. brokera nećete biti u obvezi platiti Društvu ulaznu / izlaznu naknadu, ali ćete morati platiti troškove posrednika, tj. brokera. Napominjemo da postoje i ostali troškovi koji terete imovinu Fonda, a koji su detaljno opisani pod točkom 2.21.5. Prospekta.

[15] Navedeno se, u odnosu na porezne implikacije, primjenjuje na rezidente kako su isti određeni u članku 3. stavak 1. i 2. Zakona o porezu na dohodak. Što se tiče ostalih fizičkih osoba (nerezidenti) porezni tretman ovisi o poreznim propisima države njihove porezne rezidentnosti te, prema potrebi, o drugim primjenjivim pravilima.

Q: Zašto ulaganje u pod-fonda InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF i InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF stvara valutnu izloženost, a ulaganje u InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF ne?

A: S obzirom da su sastavnice InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-a dionice izdavatelja na rumunjskom tržištu kapitala, na cijenu udjela, koja je cijelo vrijeme izražena u EUR, utječe kretanje tečaja EUR/RON. Primjerice, u slučaju da sastavnice InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF-a porastu za 1% u danu, te tečaj EUR/RON padne također za 1% (RON relativno jača u odnosu na EUR) zaključna cijena ETF-a rast će više od 1%. Navedeno vrijedi i obratno za slučaj pada cijena dionica te rasta tečaja EUR/RON. Skrećemo pažnju da je moguća i situacija da dođe do rasta cijena dionica, ali rasta tečaja EUR/RON te obratno, pada cijena dionica i pada tečaja EUR/RON. Navedeno odgovarajuće vrijedi za pod-fond InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF u odnosu na dionice izdavatelja na poljskom tržištu kapitala te na tečaj EUR/PLN odnosno RON/PLN.