

PROSPEKT

Raiffeisen Harmonic, napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“)

Ovaj Prospekt Fonda usvojen je je od strane Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sa sjedištem u Austriji, Mooslackengasse 12, koje u Republici Hrvatskoj djeluje putem svoje podružnice Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima (nadalje: *Društvo*). Datum objave i datum stupanja na snagu Prospekta je 29. rujna 2026.

Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela Fonda. Prospekt sadrži one informacije na osnovi kojih će ulagatelj ili potencijalni ulagatelj u Fond moći stvoriti utemeljeni sud o Fondu i donijeti odluku o ulaganju.

Ovom Prospektu prilažu se Pravila Fonda, koja čine njegov sastavni dio.

Prospekt i Pravila Fonda sastavljeni su u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, NN br.44/16,126/19, 110/21, 76/22, 152/24 („Zakon“).

Prospekt i Pravila Fonda, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, Ključne informacije za ulagatelje, kao i dodatne informacije o Fondu dostupni su na internet stranicama **www.raiffeisenfondovi.hr**, te na upit u sjedištu podružnice Društva i u poslovnicama Raiffeisenbank Austria d.d. („RBA“)

SADRŽAJ

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	5
RAIFFEISEN HARMONIC, NAPAJAJUĆI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	5
Povijesni prinos Fonda.....	6
Glavne karakteristike Fonda	7
Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen	9
Profil rizičnosti Fonda.....	9
Investicijski cilj Fonda	9
Strategija i ciljana struktura ulaganja Fonda	9
Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost	10
Informacije o Glavnom fondu	10
Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja	11
Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem	11
Zajmovi	11
RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND	11
Rizik strategije upravljanja Glavnim fondom	11
Tržišni rizik.....	12
Kreditni rizik	13
Rizik likvidnosti.....	13
Rizik koncentracije	14
Operativni rizik.....	14
Rizik održivosti	14
Utjecaj rizika održivosti na Glavni fond	15
Utjecaj rizika održivosti na Fond	15
Rizik povezan s korištenjem financijskih izvedenica	15
Rizik pohrane imovine	15
Profil rizičnosti Fonda.....	15
Rizici Društva	15
NAKNADE I TROŠKOVI	17
Naknade koje Društvo kao upravitelj napajajućeg Fonda naplaćuje Fondu i/ili ulagatelju ..	18
Smanjenje naknada	18
Povećanje naknada.....	18
Ulazna naknada	18
Izlazna naknada.....	18
Naknada za upravljanje	19

Naknada i troškovi depozitara	19
Troškovi na teret imovine Fonda	19
Pokazatelj ukupnih troškova Fonda	19
POREZNI PROPISI	19
POSLOVNA GODINA FONDA	20
UDJELI U FONDU	21
Prava iz udjela u Fondu	21
Način i uvjeti upisa u Registar	22
POSTUPCI I UVJETI IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA	23
Rok za uplatu i predaju zahtjeva	23
Cijena izdavanja / otkupa udjela	23
Zamjena udjela	23
Opoziv zahtjeva	24
Posebna pravila vezana za otkup udjela	24
Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela	24
Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate ulagatelja	25
Otkup „in specie“	26
Obustava izdavanja i otkupa udjela	26
Početna vrijednost udjela, uplate i isplate u fond	26
Utvrđivanje cijene udjela	26
Distribucija udjela Fonda	27
Ograničenje distribucije	27
Alati za upravljanje likvidnošću	27
LIKVIDACIJA I STATUSNE PROMJENE FONDA	28
Likvidacija Fonda	28
Statusne promjene Fonda	29
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE	29
Uprava	30
Nadzorni odbor	30
Skupština	33
Politika primitaka	33
Fondovi pod upravljanjem Društva	34
Popis aktivnosti Društva prenesenih na treće strane	35
Popis delegiranih poslova	36
Rješavanje pritužbi ulagatelja	37

REVIZOR.....	37
DEPOZITAR	37
Poslovi Depozitara	37
Sukob interesa	38
Rizici pohrane imovine	39
Izjava Depozitara	39
PRAVILA.....	40

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, prikupljena javnom ponudom udjela u fondu s ciljem zajedničkog ulaganja imovine. Fond osniva i njime, u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja u fond, upravlja društvo za upravljanje u skladu s odredbama zakona, Prospekta i Pravila fonda.

Sredstva prikupljena javnom ponudom udjela u fondu, te imovina stečena ulaganjem prikupljenih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih ulagatelja u fond, tj. otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond. Ulagatelji u fond odgovaraju za obveze otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom do visine iznosa svojeg udjela u fondu.

Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom su nematerijalizirani financijski instrumenti, slobodno su prenosivi i na zahtjev ulagatelja se otkupljuju iz imovine fonda.

Organizacija Društva regulirana je austrijskim zakonom Investmentfondsgesetz 2011 koji uređuje materiju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i odgovarajućim podzakonskim propisima donesenim na temelju njega, a pod nadzorom je austrijskog regulatornog tijela Finanzmarktaufsicht.

Osnivanje i poslovanje Fonda regulirano je Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima, a pod nadzorom je Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Hanfa“).

RAIFFEISEN HARMONIC, NAPAJAJUĆI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Raiffeisen Harmonic, napajajući² otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) osnovan je od strane Raiffeisen Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima, koje je s danom 1. studenog 2025. godine statusnom promjenom pripajanja u svojstvu društva koje se pripaja pripojeno društvu preuzimatelju Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sa sjedištem u

Austriji. Navedenog dana je upravljanje Fondom preuzelo društvo preuzimatelj koje u Republici Hrvatskoj djeluje putem svoje podružnice Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima.

Raiffeisen Harmonic je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“, u daljnjem tekstu „Fond“) glavnom UCITS fondu Raiffeisenfonds-Ertrag (tzv. „master“, u daljnjem tekstu „Glavni fond“). Glavni fond je osnovan 01. srpnja 1998. godine na neodređeno vrijeme. Osnovan je i upravljan od strane Društva u Republici Austriji. Depozitar Glavnog fonda je Raiffeisen Bank International AG, sa sjedištem u Am Stadtpark 9, A-1030, Beč, Austrija. Revizor Glavnog fonda je KPMG Austria Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Porzellangasse 51, A-1090, Beč, Austrija.

Fond Raiffeisen Harmonic ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele Glavnog fonda.

Fond nastaje preoblikovanjem fonda Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Preoblikovanje Fonda odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: KLASA: UP/I 972-02/21-01/59 URBROJ: 326-01-40-42-22-17 od 17. veljače 2022.godine. Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Prethodnik napajajućeg Fonda, fond Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je osnovan spajanjem i prijenosom cjelokupne imovine fondova Raiffeisen Balanced, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i Raiffeisen Prestige, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Spajanje fondova i osnivanje fonda Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/13-06/20, Ur. broj: 326-443-13-3, od 15. studenog 2013. godine.

Fond Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je prethodno poslovao pod nazivom Raiffeisen Absolute. Prospekt napajajućeg fonda Raiffeisen Harmonic temelji se na prospektu Glavnog fonda s obzirom da u njega ulaže većinu svoje imovine, ali nije u cijelosti prepisan odnosno ne zamjenjuje prospekt Glavnog fonda. Za potpuno

¹ Undertakings For The Collective Investment Of Transferable Securities ili jedinice u subjektima za zajednička ulaganja su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom osnovani u skladu s odredbama europske UCITS Direktive 2009/65/EZ čiji je osnovni cilj standardiziranje otvorenih fondova s javnom ponudom na području Europske unije.

² Napajajući fond je fond koji ulaže najmanje 85% svoje neto imovine u udjele glavnog fonda te u skladu s tim ima isti investicijski cilj i strategije kao glavni fond. Sva ulaganja vrše se na razini glavnog fonda. Ovakva struktura ponekad se naziva „master-feeder“ struktura, tj. struktura „glavni-napajajući“ fond.

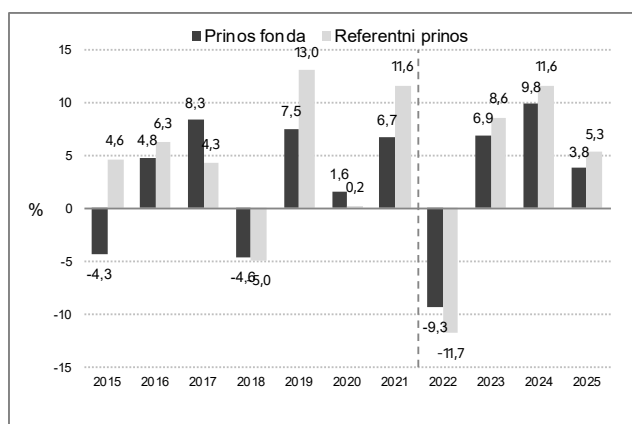
poznavanje ulaganja u napajajući fond Raiffeisen Harmonic ulagatelji se upućuju na upoznavanje sa prospektom Glavnog fonda u kojem su detaljno raspisani strategija ulaganja, naknade, troškovi, rizici Glavnog fonda te ostale informacije.

Prospekt Glavnog fonda, revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Glavnog fonda na engleskom jeziku te ključne informacije za ulagatelje (KIID) na hrvatskom jeziku, kao i dodatne informacije o Glavnom fondu, dostupni su besplatno na upit u sjedištu podružnice Društva u Republici Hrvatskoj (Magazinska cesta 69, Zagreb) i u poslovnicama RBA te će se dostaviti ulagateljima na njihov pisani zahtjev.

Povijesni prinos Fonda

Povijesni prinos u razdoblju od 2014. do 2021. prikazuje prinos fonda Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom prije preoblikovanja u napajajući fond dana 07.04.2022. te je ostvaren u okolnostima koja više ne vrijede.

Povijesni prinos za 2022., 2023., 2024. i 2025. godinu iskazan je u odnosu na referentu vrijednost Glavni fond.



Prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju indikaciju ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti.

Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada. Kada bi ih uključili, prinos bi bio niži od navedenog.

Prinos se računa kao postotak promjene cijene udjela Fonda u određenom razdoblju.

Glavne karakteristike Fonda

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	EUR
Investicijski cilj	Investicijski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda.
Profil ulagatelja	Fond je namijenjen klijentima koji očekuju realizaciju umjerenog kapitalnog rasta izlažući se pretežno dioničkim i obvezničkim fondovima. Uz mogućnost viših prinosa, investitori moraju biti spremni i sposobni na povećane fluktuacije vrijednosti udjela i samim time moguće više gubitke. Temeljem propisa Sjedinjenih Američkih Država, udjeli u Fondu nisu namijenjeni distribuciji ulagateljima iz Sjedinjenih Američkih Država (nadalje: SAD ulagateljima), tj. državljanima SAD-a, stalnim rezidentima SAD-a, partnerstvima i korporacijama osnovanima po pravu SAD-a.
Glavne vrste imovine	Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond. Fond će nastojati uložiti i veći udio od 85% svoje imovine u Glavni fond.
Svrha korištenja financijskih izvedenica	Fond neće direktno koristiti financijske izvedenice.
Temeljna imovina izvedenica	Fond neće direktno koristiti financijske izvedenice.
Trgovanje financijskim izvedenicama	Fond neće direktno koristiti financijske izvedenice.
Tehnike učinkovitog upravljanja	Ne koriste se
Referentna vrijednost	Glavni fond
Horizont ulaganja	8 godina
Najznačajniji rizici	- Rizik promjene cijene dionica - Kreditni rizik - Valutni rizik
Ukupni profil rizičnosti	Umjeren do visok
Volatilnost cijene udjela	umjerena
Valuta uplate i isplate	EUR
Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	<1 godina: 3,00% <2 godina: 1,50% >2 godine: ne naplaćuje

Upravljačka naknada	Max 1,5%, trenutno 1,5%
---------------------	-------------------------

Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen

Fond je namijenjen klijentima koji očekuju realizaciju umjerenog kapitalnog rasta izlažući se pretežno dioničkim i obvezničkim fondovima. Uz mogućnost viših prinosa, investitori moraju biti spremni i sposobni na povećane fluktuacije vrijednosti udjela i samim time moguće više gubitke., tj. moraju moći prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja značajnije pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ili zaštitu ulaganja.

Preporučeni minimalni horizont ulaganja u Fond je osam (8) godina.

Fond je namijenjen svim ulagateljima, malim i profesionalnim, kako ih definira MIFID regulatorni okvir³, koji nemaju nužno prethodno iskustvo ulaganja u fondove slične ovom Fondu te prvenstveno onima koji štede u valuti EUR.

Za ocjenu rizika i investicijskih prilika povezanih s ulaganjem u ovaj Fond, ulagatelji bi trebali raspolagati barem osnovnim znanjem o investicijskim fondovima i tržištima kapitala ili primiti primjeren savjet u skladu sa MIFID regulatornim zahtjevima.

Temeljem važećih propisa Sjedinjenih Američkih Država, udjeli u Fondu nisu namijenjeni distribuciji ulagateljima iz Sjedinjenih Američkih Država (nadalje: SAD ulagateljima), tj. državljanima SAD-a, stalnim rezidentima SAD-a, partnerstvima i korporacijama osnovanima po pravu SAD-a.

Profil rizičnosti Fonda

S obzirom na profil rizika Glavnog fonda, Fond je umjereno do visoko rizičan.

Investicijski cilj Fonda

Investicijski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda.

Glavni Fond je mješoviti fond fondova čiji je investicijski cilj umjeren kapitalni rast ulažući najmanje 51% imovine u fondove koji su izloženi dioničkim, obvezničkim i novčanim tržištima. Dioničkim fondovima izloženost može biti maksimalno do 75% imovine. Glavni Fond može ulagati i u pojedinačne financijske instrumente i depozite.

Ulaganjem značajnog dijela imovine u Glavni fond, Fond posredno preuzima i investicijski cilj i strategiju Glavnog fonda.

Strategija i ciljana struktura ulaganja Fonda

Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond. Fond će nastojati uložiti i veći udio od 85% svoje imovine u Glavni fond.

Glavni fond ostvaruje prinos ulažući najmanje 51% svoje imovine u dioničke, obvezničke ili fondove novčanog tržišta, s tim da maksimalni udio dioničkih fondova ne smije premašivati 75% imovine Glavnog Fonda. Također, Glavni fond se može izlagati i pojedinačnim financijskim instrumentima i depozitima. Glavni fond provodi diverzifikaciju rizika aktivnom raspodjelom imovine i ulaganja čime su posredno

izloženi ulagatelji u napajajućem Fondu i to s najmanje 85% imovine napajajućeg Fonda. Ulagatelji su neposredno izloženi do najviše 15%

neto imovine napajajućeg Fonda sljedećim likvidnim plasmanima: novac na računu, instrumenti tržišta novca i depoziti, a s ciljem upravljanja likvidnošću i smanjenja troškova. Imajući u vidu da će minimalni iznos portfelja napajajućeg Fonda biti uložena u likvidna sredstva (u praksi, radi se o novcu na računu), Društvo smatra da navedena ulaganja ne ugrožavaju investicijski cilj.

Referentna vrijednost napajajućeg Fonda je Glavni fond koje je aktivno upravljan. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima fonda. Stupanj diskrecije određen je zakonskim ograničenjem za napajajući fond (najmanje 85% Fonda uloženo je u Glavni fond). Društvo referentnu vrijednost koristi u informativne svrhe te u marketinškim materijalima. Prinos fonda se u informativne svrhe uspoređuje s prinosom referentne vrijednosti, tj. prinosom Glavnog fonda. Prinos fonda u određenom razdoblju računa se kao postotna promjena cijene udjela na kraju razdoblja u odnosu na cijenu udjela na početku razdoblja.

Imajući u vidu činjenicu da najmanje 85% imovine Fonda mora biti uloženo u udjele Glavnog fonda, za očekivati je da će se kretanje cijene udjela i prinosi Fonda i Glavnog fonda u značajnoj mjeri podudarati i biti gotovo jednaki. Međutim, može doći do razlike u

³ Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU („MIFID II“) je regulatorni okvir Europske unije koji uređuje aktivnosti trgovanja na financijskim tržištima i povećava zaštitu ulagatelja. U skladu sa MIFID regulatornim okvirom investicijski savjetnici mogu klijentima

pružiti primjeren savjet koji se, uz procjenu znanja i iskustva klijenta o investicijskim fondovima i tržištima kapitala, mora temeljiti i na ocjeni individualne financijske situacije i osobnih investicijskih ciljeva pojedinog klijenta.

prinosima zbog činjenice da imovina Fonda nije izložena u 100%-tnom iznosu Glavnom fondu, već Fond smije do 15% neto imovine uložiti u likvidna sredstva, te zbog troškova i naknada koje se naplaćuju na teret neto imovine Fonda.

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost

Društvo kao upravitelj Glavnog fonda i Fonda, razmatra glavne negativne učinke svojih investicijskih odluka na čimbenike održivosti. Odgovarajuća konsolidirana izjava o glavnim štetnim utjecajima na čimbenike održivosti dostupna je na internetskim stranicama Društva:

<https://www.raiffeisenfondovi.hr/hr/teme/odrzivo-ulaganje>.

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod, Društvo ne uzima u obzir kriterije EU-a za ekološki održive gospodarske djelatnosti.

S obzirom na specifična obilježja napajajućih fondova, Fond ne provodi politike sudjelovanja niti mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost.

Informacije o Glavnom fondu

Glavni fond je UCITS fond koji posluje u skladu s Direktivom 2009/65/EC (UCITS Direktiva).

U Društvu su na snazi Interna pravila poslovanja Društva koje djeluje u svojstvu upravitelja Glavnim fondom i Fondom kao napajajućim fondom, a koja sadrže sve primjenjive stavke iz Pravilnika o glavnim i napajajućim UCITS fondovima, između ostalog i izjavu o klasama udjela glavnog UCITS fonda koje su na raspolaganju za ulaganje napajajućem UCITS fondu, naknade i troškove koje će snositi napajajući UCITS fond te pojedinih o mogućim snižavanjima ili povratima naknada ili troškova od strane glavnog UCITS fonda, kada je to primjenjivo, uvjete u skladu s kojima se može provesti početni ili naknadni prijenos imovine napajajućeg UCITS fonda na glavni UCITS

fond, pojedinih oko izvršenja zahtjeva za izdavanje i otkup udjela, uključujući, kada je to primjenjivo, i uloge trećih osoba, mjere koje je potrebno poduzeti ako je jedan od fondova ili su oba fonda uvršteni ili se njihovim udjelima trguje na sekundarnom tržištu. Dodatne informacije o Internim pravilima poslovanja dostupne su na upit u sjedištu podružnice Društva.

Glavni fond je mješoviti fond fondova čiji je investicijski cilj ostvarivanje umjerenog kapitalnog rasta.

Glavni fond većinom ulaže u obvezničke, dioničke i novčane fondove (najmanje 51% imovine). Dionički fondovi mogu činiti do 75% imovine Glavnog fonda. Glavni fond može ulagati i u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji države, nadnacionalni izdavatelji i/ili kompanije.

Valuta Glavnog fonda je EUR.

Glavni fond može uložiti do 49% imovine u instrumente tržišta novca.

Glavni fond može ulagati u depozite po viđenju i oročene depozite do 12 mjeseci do 25% svoje imovine.

Glavni fond odabire fondove na temelju kvalitete investicijskog procesa, povijesnog prinosa i risk menadžmenta.

Glavni fond može ulagati u prenosive vrijednosne papire do 49% imovine fonda.

Glavni fond može ulagati u neuvrštene vrijednosne papire i instrumente tržišta novca do 10% imovine fonda.

Ulaganje u UCITS i UCI⁴ pojedinačno do 20% imovine Glavnog fonda.

U UCI udjele Glavni fond može uložiti do ukupno 30% imovine fonda.

Glavnim fondom se aktivno upravlja u odnosu na definirano mjerilo uspješnosti (*benchmark*). Takvo

⁴ Udjeli u bilo kojem pojedinačnom investicijskom fondu u skladu s § 71 Investmentfondsgesetz 2011, od 12.12.2021. koji nisu u potpunosti u skladu s odredbama navedenim u Direktivi 2009/65/EC (UCI) i čija je isključiva svrha

- za zajednički račun i u skladu s načelom širenja rizika javno nabavljena sredstva ulagati u vrijednosne papire i druga likvidna financijska ulaganja i

- čiji se udjeli, na zahtjev vlasnika udjela, kupuju ili otkupljuju na izravni ili neizravni trošak imovine investicijskog fonda

svaki se može kupiti do 20 % imovine fonda, ali ne više od 30 % ukupne imovine fonda, pri čemu

a) ti fondovi ne ulažu više od 10 % imovine fonda u udjele u drugim investicijskim fondovima i

b) su licencirani u skladu sa zakonskim odredbama koje ih čine podložnim nadzoru koji je, prema mišljenju Austrijske agencije za financijsko tržište, ekvivalentan nadzoru prema EU regulativi (tj.

pravu EU-a) i postoji odgovarajuće jamstvo suradnje između regulatornih tijela i

c) razina zaštite koja se pruža vlasnicima udjela jednaka je razini zaštite koja se pruža vlasnicima udjela u investicijskim fondovima koji su u skladu s odredbama Direktive 2009/65/EZ (UCITS), a posebno s odredbama koje se odnose na odvojeno čuvanje portfelja imovine, uzimanje zajmova, odobravanje zajmova i nepokrivena prodaja vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca jednaki su zahtjevima navedenim u Direktivi 2009/65/EZ i

d) relevantna poslovna djelatnost je predmet godišnjih i polugodišnjih izvješća koja omogućuju donošenje prosudbe o relevantnoj imovini i obvezama, prihodima i transakcijama tijekom promatranog razdoblja.

upućivanje na mjerilo uspješnosti ne ograničava opseg djelovanja upravljanja fondom.

Više od mjerilu uspješnosti nalazi se u prospektu Glavnog fonda dostupnom besplatno na upit u sjedištu Društva i u poslovnica RBA te će se dostaviti ulagateljima na njihov pisani zahtjev.

Najznačajniji rizici kojima je Glavni fond izložen su:

- Rizik promjene cijene dionica
- Kreditni rizik
- Rizik promjene kamatnih stopa
- Rizik niskih ili negativnih kamatnih stopa

Ukupna izloženost Glavnog fonda izračunava se kao tržišni rizik portfelja Glavnog fonda. Tržišni rizik Glavnog fonda mjeri se metodom rizične vrijednosti (VaR - Value at Risk). VaR je najveći očekivani gubitak uz danu razinu pouzdanosti unutar određenog vremenskog razdoblja.

Maksimalna VaR vrijednost Glavnog fonda (relativni VaR) ograničena je na dvostruku iznos VAR vrijednosti referentnog portfelja. .

Glavni fond se može izlagati uvrštenim (ETD) i neuvrštenim (OTC) izvedenicama. Izvedenice se mogu koristiti u svrhu ostvarivanja investicijskog cilja te u svrhu zaštite do 49% imovine fonda.

Za daljnje informacije vezane uz investicijski cilj i strategiju ulaganja, te profil rizika Glavnog fonda, ulagatelji se upućuju na prospekt Glavnog fonda.

Prospekt Glavnog fonda, revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Glavnog fonda na engleskom jeziku te ključne informacije za ulagatelje (KIID) na hrvatskom jeziku, kao i dodatne informacije o Glavnom fondu, dostupni su besplatno na upit u sjedištu Društva i u poslovnica RBA te će se dostaviti ulagateljima na njihov pisani zahtjev.

Detaljne informacije o naknadama i troškovima koje Fond plaća Glavnom fondu navedene su u dijelu Naknade i troškovi, a detalji o poreznom učinku ulaganja Fonda u Glavni fond nalaze se u dijelu Porezni propisi.

Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja

Fond ulaže u financijske instrumente u skladu s ograničenjima definiranim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te u skladu sa strategijom i ciljem Fonda definiranim ovim Prospektom.

Fond ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele Glavnog fonda. Osim ulaganja u udjele Glavnog fonda, Fond može najviše 15% neto imovine ulagati u sljedeće vrste imovine:

NOVAC NA RAČUNU.

INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA. Fondu je dopušteno ulaganje u instrumente tržišta novca. Instrumenti tržišta novca su instrumenti čije je dospijeće ili preostalo dospijeće 397 dana ili manje i čiji prinosi su podložni utjecaju promjena uvjeta na tržištu novca.

Fond može ulagati u instrumente tržišta novca koje su izdale ili za koje jamče države članice Europske Unije i Sjedinjene Američke Države.

DEPOZITI. Fond ulaže u depozite kod kreditnih institucija sa sjedištem u Europskoj uniji.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo za račun Fonda neće koristiti tehnike i instrumente u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

Zajmovi

Fond može pozajmljivati sredstva temeljem kratkoročnih ugovora o zajmu ili kreditu isključivo s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, pod uvjetom da raspoloživa novčana sredstva nisu dostatna za tu svrhu. Ukupni iznos obveza koje podliježu otplati prema ugovorima o zajmu ili kreditu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku ugovaranja takvih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND

Svako ulaganje pa tako i ulaganje u investicijski fond nosi određeni rizik. Vrijednost udjela svakog investicijskog fonda može i rasti i padati. Postoji mogućnost da ulaganjem u Fond ulagatelj neće očuvati sva uložena sredstva ili da će porast vrijednosti udjela biti nezadovoljavajući. Ne postoji garancija da će investicijski cilj Fonda zaista biti ostvaren.

Rizik strategije upravljanja Glavnim fondom

S obzirom na strukturu napajajućeg i glavnog fonda, Fond je izložen primarno riziku strategije upravljanja Glavnim fondom. Utjecaj ovog rizika je visok.

Rizik strategije upravljanja Glavnim fondom odnosi se na mogućnost da investicijska strategija Glavnog fonda neće donijeti očekivane rezultate.

Rizici kojima je fond izložen posredno kroz ulaganja Glavnog fonda:

- Rizik promjene cijena dionice
- Kamatni rizik
- Valutni rizik
- Kreditni rizik
- Rizik druge ugovorne strane
- Rizik namire
- Rizik likvidnosti
- Rizik koncentracije
- Operativni rizik
- Rizik procjene vrijednosti
- Rizik povezan s ulaganjem u izvedenice
- Rizik pohrane
- Rizik održivosti

Rizike povezane s ulaganjima Glavnog fonda Društvo ne može ublažiti ili eliminirati. Nadalje, sklonost rizicima, to jest maksimalna prihvatljiva razina za pojedine rizike definirana je strategijom Glavnog fonda.

Ostali rizici kojima je Fond izložen kroz izravna ulaganja:

- Kamatni rizik
- Rizik druge ugovorne strane
- Kreditni rizik izdavatelja
- Valutni rizik
- Operativni rizik
- Rizik procjene vrijednosti

Rizici Fonda opisani u nastavku odnose se na rizike koji proizlaze iz izravnih ulaganja Fonda te na rizike kojima je Fond izložen posredno kroz ulaganja Glavnog fonda:

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka za fond koji može nastati zbog oscilacija tržišnih cijena imovine iz portfelja fonda, kao posljedica promjena različitih tržišnih okolnosti i čimbenika (npr. kamatnih stopa, tečajeva, cijena vlasničkih instrumenata, kreditne sposobnosti izdavatelja i dr.).

Tržišne cijene financijskih instrumenata iz portfelja Fonda mogu rasti i padati, pri čemu promjene cijena mogu biti brze i nepredvidljive. Pad cijene pojedinog

financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje.

Promjena cijena financijskih instrumenata može biti odraz općenitih tržišnih uvjeta neovisno o pojedinom izdavatelju. Općeniti tržišni uvjeti rezultat su ekonomskih i političkih uvjeta u državama u kojima se ulaže imovina, kao i stanja svjetske ekonomije. Neovisno od općih tržišnih uvjeta, cijene financijskih instrumenata mogu pasti zbog različitih specifičnih faktora povezanih sa izdavateljima financijskih instrumenata.

Fond je prvenstveno izložen riziku promjene cijene dionica i kamatnom riziku kao podvrstama tržišnog rizika.

Rizik promjene cijena dionica je mogućnost pada cijena dionica zbog faktora koji utječu na dinamiku dioničkog tržišta. Dionice imaju veću promjenjivost cijena od instrumenata s fiksnim prinosom.

Kamatni rizik je vrsta tržišnog rizika, a predstavlja rizik promjene vrijednosti ulaganja uslijed promjena kamatnih stopa.

Ulaganjem Glavnog fonda u obvezničke fondove i obveznice, Fond se izlaže riziku promjene cijena obveznica uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Općenito, očekuje se da će cijena dužničkih vrijednosnih papira pasti kada tržišne kamatne stope porastu. Obrnuto, očekuje se da će cijena dužničkih vrijednosnih papira porasti kada tržišne kamatne stope padnu. Dugoročni dužnički vrijednosni papiri osjetljiviji su na promjene kamatnih stopa od kratkoročnih.

Ulaganjem u kratkoročne instrumente s fiksnim prinosom Fond se izlaže riziku reinvestiranja. U slučaju pada tržišnih kamatnih stopa dospjeli se instrumenti moraju reinvestirati po nižim kamatnim stopama što dovodi do smanjenja prinosa Fonda.

Osjetljivost promjene cijene dužničkog vrijednosnog papira na promjene kamatnih stopa mjeri se modificiranom duracijom, pri čemu veća modificirana duracija odgovara većoj osjetljivosti na kamatni rizik.

Društvo nastoji smanjiti neposrednu izloženost kamatnom riziku upravljajući modificiranom duracijom, ograničavajući osjetljivost imovine Fonda na promjene kamatnih stopa.

Valutni rizik je vrsta tržišnog rizika, a predstavlja rizik promjene vrijednosti ulaganja uslijed promjene tečaja valute financijskog instrumenta u odnosu na referentnu valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje. Promjena tečaja može utjecati na pad vrijednosti

ulaganja. Tečajevi valuta mogu značajno oscilirati u kratkom vremenskom periodu. Općenito, na tečajeve valuta utječu ponuda i potražnja na tržištu valuta, razine kamatnih stopa, kao i intervencije centralnih banaka i vlada.

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od eura - obračunske valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu, čime se Fond izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na euro. Utjecaj valutnog rizika na Fond koji proizlazi iz neposrednih ulaganja Društvo će kontrolirati ograničavanjem valutne izloženosti.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz mogućnosti da izdavatelj vrijednosnog papira ili druga ugovorna strana neće moći ispuniti svoje obveze prema fondu.

Međutim, gubici povezani sa kreditnim rizikom mogu nastupiti i prije samog neispunjavanja ugovorne obveze izdavatelja ili druge ugovorne strane. Općenito, kreditni rizik je potencijalni gubitak tržišne vrijednosti koja se može pojaviti uslijed promjene kreditne sposobnosti izdavatelja ili druge ugovorne strane. Promjena kreditnog rejtinga izdavatelja ili percepcija sudionika tržišta o mogućem neispunjavanju ugovorne obveze može utjecati na pad tržišne cijene vrijednosnog papira. Stoga je kreditni rizik često usko povezan sa tržišnim rizikom.

Kreditni rizik izdavatelja predstavlja mogućnost da izdavatelj financijskog instrumenta neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze vezane za financijski instrument. Kreditni rizik države je mogućnost da država neće platiti svoje obaveze (duga ili garancija) ili će morati pristupiti njihovom reprogramiranju.

Neispunjenje preuzetih obveza od strane izdavatelja financijskog instrumenta imalo bi negativan utjecaj na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Određene smjernice pri procjeni kreditnog rizika izdavatelja pruža procjena kreditne pouzdanosti izdavatelja (kreditni rejting) neke od vanjskih institucija za procjenu kreditnog rejtinga. Što je kreditni rejting izdavatelja niži veći je kreditni rizik, ali je i veći zahtijevani prinos ulagača na ulaganja u vrijednosne papire tog izdavatelja. Pri procjeni kreditne sposobnosti izdavatelja Društvo se ne oslanja automatski ili isključivo na kreditne rejtinge koje su dodijelile vanjske institucije za procjenu kreditnog rejtinga.

Društvo upravlja neposrednim utjecajem kreditnog rizika na Fond ograničavajući ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja. Neposredna izloženost kreditnom riziku korporativnih izdavatelja nije dozvoljena.

S obzirom na predviđenu strukturu ulaganja, Fond može posredno kroz ulaganje u Glavni fond biti izložen kreditnom riziku državnih i korporativnih izdavatelja.

Rizik druge ugovorne strane je mogućnost da druga strana ugovorenog posla na financijskim tržištima neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu.

Pri sklapanju poslova za račun Fonda na financijskim tržištima Društvo nastoji poslovati s renomiranim partnerima dobre kreditne sposobnosti s ciljem smanjenja kreditnog rizika. Društvo dnevno prati izloženost riziku druge ugovorne strane te kontinuirano osigurava usklađenost izloženosti s ograničenjima propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

Rizik namire je posebna vrsta kreditnog rizika, a predstavlja mogućnost da realizacija ili namira zaključenih transakcija bude otežana ili potpuno onemogućena.

Prilikom sklapanja poslova za račun Fonda na financijskim tržištima Društvo ugovara rokove i način namire u skladu s uobičajenom poslovnom praksom za pojedino tržište.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina Fonda neće moći unovčiti u dovoljno kratkom vremenskom roku i po cijeni koja je približno jednaka fer cijeni te da Fond neće biti u mogućnosti u svakom trenutku ispunjavati zahtjeve za otkup udjela iz Fonda.

Rizik likvidnosti na razini ulaganja odnosi se na mogućnost prodaje imovine u koju ulaže Fond. Moguće je da dođe do smanjenja likvidnosti financijskih instrumenta u koje je uložena imovina Fonda.

Rizik likvidnosti na razini Fonda odnosi se na mogućnost otkupa udjela iz Fonda. Iako se u pravilu ulaganje u investicijske fondove smatra likvidnim ulaganjem, postoji mogućnost da Društvo neće moći otkupiti udjele u kratkom vremenu. Rok za isplatu otkupljenih udjela propisan je ovim Prospektom. Osim toga, moguće je da otkup (i izdavanje) udjela u Fondu bude obustavljen u skladu s uvjetima navedenim u ovom Prospektu.

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti Društvo periodički procjenjuje likvidnost na razini ulaganja u odnosu na rizik isplata na razini Fonda, te nastoji ulaganja uskladiti s potrebama.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije odnosi se na mogućnost financijskog gubitka uslijed značajne izloženosti fonda prema pojedinim izdavateljima ili grupama izdavatelja, gospodarskim sektorima ili geografskim područjima. Zbog rizika koncentracije fond je osjetljiviji na potencijalne rizike (tržišni, kreditni, rizik likvidnosti) povezane sa ulaganjima.

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 obuhvaća i pravni rizik.

Rizik ljudskog faktora odnosi se na mogućnost ljudske pogreške nastale tijekom operativnog obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Rizik prijevare i krađe odnosi se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja. Pravni rizik je mogućnost financijskih gubitaka nastalih zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima.

Rizik procjene vrijednosti imovine je vrsta operativnog rizika, a odnosi se na mogućnost da će imovina biti vrednovana po cijeni različitoj od cijene koja se može ostvariti prodajom imovine.

U situacijama kada tržišna cijena financijskog instrumenta ne odgovara fer vrijednosti instrumenta, ili zbog smanjenja likvidnosti određenog financijskog instrumenta tržišna cijena nije dostupna, fer vrijednost instrumenta se procjenjuje. Moguće je da procjena vrijednosti financijskog instrumenta bude veća od cijene po kojoj je instrument moguće prodati, što u slučaju prodaje instrumenta utječe na pad vrijednosti imovine Fonda.

Društvo nastoji eliminirati ili smanjiti pojavu i utjecaj operativnih rizika ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica i jasnim razgraničenjem odgovornosti, usvajanjem poslovnih politika i procedura, te uspostavljanjem sustava kontrola koji su potrebni u provođenju redovnih poslovnih aktivnosti.

Rizik održivosti

Rizik održivosti je okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet povezan sa ulaganjima koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno materijalno negativan učinak na vrijednost ulaganja.

Najznačajniji rizici održivosti odnose se na okolišne i reputacijske rizike korporativnih izdavatelja i/ili drugih ugovornih strana koji mogu dovesti do primjerice bojkota tvrtki koji krše zakone o radu ili regulatornih kazni.

Rizici održivosti u određenoj mjeri mogu biti prisutni kod svih vrsta instrumenta dozvoljenih za ulaganje Fonda.

Fond je izložen rizicima održivosti posredno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda. Za ulaganja preostalog dijela imovine Fonda rizici održivosti nisu relevantni jer se pretežito odnose na novčana sredstva na računu Fonda koja se koriste za upravljanje likvidnošću.

Rizici održivosti uzimaju se u obzir i integriraju u postupak donošenja odluka o ulaganju na razini Glavnog fonda.

Društvo koristi različite izvore informiranja poput medija i drugih istraživačkih agencija, kako bi kontinuirano moglo ocijeniti može li pojedino ulaganje nanijeti reputacijsku štetu. Prilikom skupljanja takvih informacija, izvršava se procjena rizika na osnovu koje se odlučuje o prodaji vrijednosnog papira, dijalogu s kompanijom ili, u krajnjem slučaju, isključenja vrijednosnica kompanije iz svih fondova društva za upravljanje.

Prilikom ulaganja sredstva Glavnog fonda u fondove drugih investicijskih društava, u obzir se uzima uključivanje rizika održivosti navedenih investicijskih društava. Ukoliko se procjeni, s gledišta održivosti, da pojedina investicija ne zadovoljava rizike održivosti Glavnog fonda, takva investicija bit će isključena kao potencijalno ulaganje.

Rizik održivosti Glavnog fonda procjenjuje se i promatra neovisno od strane direkcije upravljanja rizikom Društva na osnovi podataka treće strane. Tijekom procesa procjene rizika održivosti, koristi se procjena održivosti (kroz sustav bodovanja), uzimajući u obzir gospodarski sektor u kojemu pojedina kompanija posluje.

Informacije o integriranju rizika održivosti u postupak donošenja odluka o ulaganju Društva dostupne su na službenim internet stranicama društva www.raiffeisenfondovi.hr i www.rcm.at.

Utjecaj rizika održivost na Glavni fond

Rizik održivosti je manji kod fondova koji uzimaju u obzir okolišne i socijalne čimbenike prilikom donošenja investicijskih odluka, a viši kod fondova koji ne uzimaju navedene čimbenike u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka.

Društvo procjenjuje da bi učinak rizika održivosti na prinos Glavnog fonda mogao biti umjeren.

Utjecaj rizika održivost na Fond

S obzirom da je Fond izložen rizicima održivosti posredno kroz ulaganja u udjele Glavnog fonda, utjecaj rizika održivost na Fond također je umjeren.

Rizik povezan s korištenjem financijskih izvedenica

Fond neće direktno koristiti financijske izvedenice.

Posredna izloženost Fonda izvedenicama moguća je kroz ulaganje u Glavni fond.

Ukupnu izloženost prema izvedenicama Fonda Društvo računa kao stvarnu ukupnu izloženost Glavnog fonda prema izvedenicama, proporcionalno s ulaganjem Fonda u Glavni fond.

Ukupna izloženost Fonda ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Rizik pohrane imovine

Rizik gubitka imovine pohranjene kod depozitara u slijed nesolventnosti, neadekvatnih poslovnih procesa, propusta ili prijevare depozitara i/ili njegovih poddepozitara na koje je delegirao poslove pohrane.

Pri odabiru depozitara i ugovornih aranžmana za držanje i pohranu imovine društvo vodi računa o stručnosti i tržišnom ugledu depozitara te o zakonom propisanim uvjetima ili tržišnim praksama koji se odnose na pohranu imovine, a koji mogu negativno utjecati na fond. Društvo periodički procjenjuje adekvatnost depozitara i te ugovornih aranžmana i rizika koji iz njih proizlaze u skladu sa internim kriterijima za procjenu adekvatnosti treće strane za pohranu imovine.

Profil rizičnosti Fonda

S obzirom na profil rizika Glavnog fonda Fond je **umjereno do visoko rizičan**.

Rizici Društva

Društvo može biti izloženo određenim financijskim rizicima koji su prisutni kod ulaganja imovine Društva u financijske instrumente (tržišni rizik, kreditni rizik,

rizik likvidnosti), te operativnim rizicima i ostalim rizicima (strateški rizik, rizik sukladnosti, te reputacijski rizik).

Operativni rizik Društva u najvećem se dijelu odnosi na poslove upravljanja fondovima i zakonskim obvezama koje proizlaze iz osnovne djelatnosti Društva.

Operativni rizik je rizik gubitka za Društvo zbog neprikladnih ili neuspjelih internih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sustave unutar društva za upravljanje ili zbog eksternih utjecaja ili događaja, uključujući pravni i dokumentacijski rizik te rizik koji proizlazi iz postupaka trgovanja, namire i vrednovanja koji se provode u ime fondova pod upravljanjem Društva.

Društvo nastoji eliminirati ili smanjiti pojavu i utjecaj navedenih rizika ustrajanjem samostalnih organizacijskih jedinica i jasnim razgraničenjem odgovornosti, usvajanjem poslovnih politika i procedura, te uspostavljanjem sustava kontrola koji su potrebni u provođenju redovnih poslovnih aktivnosti (npr. four-eyes principle). Društvo teži automatizaciji poslovnih procesa uz ugrađene kontrolne mehanizme. U cilju učinkovitog upravljanja operativnim rizicima, koriste se tehnike koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, prikupljanje podataka o događajima operativnog rizika, praćenje ključnih pokazatelja operativnog rizika, provođenje analiza scenarija, te provođenje mjera za ovladavanje operativnim rizikom. Kontinuiranim praćenjem poslovnih procesa, u svrhu ranog prepoznavanja i ispravljanja nedostataka u politikama, procedurama i poslovnim procesima Društvo nastoji značajno smanjiti potencijalnu učestalost i/ili jačinu učinka događaja operativnog rizika, te eventualni utjecaj na poslovanje.

Strateški rizik je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka kao što je to, npr., neprilagođenost poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

Rizik sukladnosti je rizik od izricanja mogućih mjera i kazni te rizik od nastanka značajnoga financijskoga gubitka ili gubitka ugleda, što ga Društvo može pretrpjeti zbog neusklađenosti s propisima. Rizik sukladnosti može nastati zbog neusklađenosti sa zakonskim propisima ili u situaciji u kojoj dolazi do

sukoba interesa. Sukob interesa nastaje kada relevantne osobe u Društvu nisu neutralne i objektivne u odnosu na upravljanje imovinom fondova, odnosno kada obavljajući svoju djelatnost i imajući specifičnu poziciju pri obavljanju poslova upravljanja imovinom imaju profesionalne ili osobne interese koji otežavaju djelotvorno obavljanje poslova i ugrožavaju njihovu objektivnost, protive se interesima ulagatelja fondova te na taj način mogu prouzročiti štetu fondovima i njihovim ulagateljima. S ciljem upravljanja rizikom sukladnosti Društvo je

izdvojilo neovisnu funkciju sukladnosti, koja odgovara Upravi Društva i koja je između ostaloga odgovorna za procjenu i praćenje rizika sukladnosti Društva.

Reputacijski rizik proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr., od strane ulagatelja, poslovnih partnera, nadzornih tijela).

NAKNADE I TROŠKOVI

Troškovi upravljanja Fondom i naknade čine važan čimbenik pri odabiru Fonda, jer ih u konačnici snosi ulagatelj. Iako se ponekad čine kao male i nebitne razlike, oni s vremenom mogu imati snažan učinak na prinos Fonda.

U nastavku slijedi opis svih naknada i troškova koje snosi ulagatelj (izravno ili kroz naplatu imovini Fonda).

Ulazno izlazne naknade	Naknade koje Društvo naplaćuje ulagatelju kao upravitelj napajajućeg fonda	Naknade koje Društvo kao upravitelj Glavnim fondom naplaćuje Fondu *	Ukupno za ulagatelja u Fond
Ulazna naknada	Nema	Nema	Nema
Izlazna naknada	max. 3%**	Nema	max. 3%

* Prilikom ulaganja Fonda u udjele Glavnog fonda ne naplaćuju se ulazna i izlazna naknada.

** Izlazna naknada u iznosu od 3% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne (1) godine ili kraćih. Izlazna naknada u iznosu od 1,5% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužem od jedne (1) godine do uključivo dvije godine. Za ulaganja duža od dvije (2) godine izlazna naknada se ne naplaćuje.

Naknada za upravljanje	Naknada za upravljanje plativa Društvu iz imovine Fonda	Naknada plativa Društvu iz ulaganja u udjele Glavnog fonda	Ukupno za ulagatelja u Fond
	max. 1,5%	max.0,188 %***	max. 1,688%

*** Glavni fond može odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje Fondom.

Naknada depozitaru	Naknada plativa depozitaru iz imovine Fonda	Naknada plativa depozitaru Glavnog fonda iz ulaganja u udjele Glavnog fonda	Ukupno za ulagatelja u Fond
	max. 0,12 ****	max. 0,13%	max. 0,25 %

**** Naknada se obračunava na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente na dan vrednovanja. Ista se naplaćuje Fondu na mjesečnoj razini.

Ukupno	Naknade iz imovine fonda	Naknade iz ulaganja u udjel Glavnog fonda	Ukupno za ulagatelja u Fond
	max. 1,62%	max. 0,318%	max. 1,938%

Sljedeći dodatni troškovi i naknade mogu teretiti imovinu Glavnog fonda: svi troškovi, naknade i pristojbe vezano za stjecanje i prodaju imovine Glavnog fonda, troškovi revizije i poreznog savjetovanja Glavnog fonda, troškovi propisanih objava te ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi nadzornog tijela i dr.). Za dodatne detalje vezane uz naknade i troškove koji se naplaćuju na imovinu Glavnog fonda ulagatelji se upućuju na prospekt Glavnog fonda u dijelu: *15. Method, level and calculation of the remuneration payable to the management company, the custodian bank/custodian or third parties and charged to the investment fund, and reimbursement of costs to the management company, the custodian bank/custodian or third parties by the investment fund*

Naknade koje Društvo kao upravitelj napajajućeg Fonda naplaćuje Fondu i/ili ulagatelju

Naknade koje Društvo kao upravitelj napajajućeg Fonda može naplatiti ulagatelju u Fond ograničene su na:

- ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku izdavanja udjela,
- izlaznu naknadu koja se odbija od vrijednosti otkupljenih udjela,

Društvo neće obračunati ulaznu i/ili izlaznu naknadu investicijskim fondovima koji su ulagatelji u Fond, a kojima, izravno ili na temelju delegiranja, upravlja Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom.

Naknada koju Društvo kao upravitelj napajajućeg fonda naplaćuje Fondu ograničena je na naknadu za upravljanje i s time povezane troškove.

Ostali troškovi i naknade naplaćuju se na teret Fonda.

Naknade i troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

Smanjenje naknada

U cilju promjene visine ulazne naknade, izlazne naknade, najviše naknade za upravljanje ili najviše naknade depozitaru, koje bi rezultirale manjim troškovima za ulagatelje, Društvo će ažurirati Prospekt u dijelu koji se odnosi na nebitne promjene

Prospekta, te će o navedenome objaviti obavijest na svojim internetskim stranicama.

Povećanje naknada

Prije promjena visine ulazne naknade, izlazne naknade, najviše naknade za upravljanje ili najviše naknade depozitaru, koje bi rezultirale većim troškovima za ulagatelje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta Fonda. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojim internetskim stranicama, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne naknade u skladu sa Zakonom i ovim Prospektom.

Izlazna naknada

Izlazna naknada naplaćuje se na iznose povlačenja ovisno o trajanju ulaganja, u valuti povlačenja koju je odabrao ulagatelj na Zahtjevu za otkup udjela, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Izlazna naknada u iznosu od 3% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne (1) godine ili kraćih. Izlazna naknada u iznosu od 1,5% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužem od jedne (1) godine do uključivo dvije godine. Za ulaganja duža od dvije (2) godine izlazna naknada se ne naplaćuje.

Tako obračunata izlazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza. Obračunata izlazna naknada predstavlja prihod Društva.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo pojedine ulagatelje u Fond u potpunosti ili djelomično osloboditi plaćanja izlazne naknade.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine izlazne naknade u skladu sa Zakonom i ovim Prospektom.

Naknada za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu od najviše 1,5% na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećana za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji.

Naknada za upravljanje trenutno iznosi 1,5% godišnje.

Naknada za upravljanje isplaćuje se jednom mjesečno. Naknada se izračunava svakodnevno jednostavnim kamatnim računom na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu Fonda.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo pojedinim ulagateljima u Fond odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje. Takva odluka se donosi na osnovu iznosa i trajanja ulaganja u Fond. Naknada za upravljanje može se odlukom Društva sniziti za najviše 50%.

Društvo može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom i ovim Prospektom.

Naknada i troškovi depozitara

Fondu se naplaćuje naknada depozitaru, uvećana za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji. Naknada depozitaru u iznosu od najviše 0,12% godišnje isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada depozitaru trenutno iznosi 0,07% godišnje.

Naknada depozitaru isplaćuje se jednom mjesečno. Naknada se izračunava svakodnevno jednostavnim kamatnim računom na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu Fonda.

Društvo, zajedno sa depozitarom, može donijeti odluku o promjeni naknade depozitaru, a u skladu sa Zakonom.

Troškovi na teret imovine Fonda

Troškovi koji se u stvarnom iznosu obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Fonda:

- a) troškovi plativi depozitaru
 - u stvarnom iznosu teretit će se imovina Fonda za troškove poddepozitara, te ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire, platnog prometa i ostalih troškova,

- b) troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda
 - imovina Fonda će se teretiti za troškove, provizije i pristojbe vezane za stjecanje i prodaju imovine Fonda koju čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz transakcije (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade posrednika u trgovini financijskim instrumentima i sl.),
- c) troškovi godišnje revizije Fonda,
- d) porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- e) sve propisane naknade i pristojbe plative Hanfi u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu i
- f) ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Hanfe i/ili drugog nadležnog tijela).

Troškovi koji se mogu, u stvarnom iznosu, obračunati i naplatiti na teret imovine Fonda:

- a) troškovi vođenja registra udjela
 - imovina Fonda može se teretiti za troškove vođenja registra udjela. Imovina Fonda će se teretiti za troškove vođenja registra udjela, primjerice, ako je Društvo delegiralo taj posao na treću osobu,
- b) troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ili izvadaka o stanju i prometima udjela u Fondu,
- c) troškovi isplate prihoda ili dobiti Fonda i
- d) troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda

Društvo za svaku poslovnu godinu, sukladno odredbama Zakona izračunava i objavljuje u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda pokazatelj ukupnih troškova.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

POREZNI PROPISI

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Naknadne izmjene propisa i njihovih tumačenja mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene, te imati posljedice za ulagatelje. Društvo ne preuzima obvezu dopunjavanja Prospekta niti obavješćavanja ulagatelja o bilo kojoj naknadnoj izmjeni poreznih propisa i postupaka poreznih vlasti.

Društvo će izmjene u poreznim propisima, ako postoje, obuhvatiti Prospektom prilikom njegova ažuriranja u dijelu koji se odnosi na nebitne promjene Prospekta, te o navedenom objaviti obavijest na svojim internetskim stranicama.

POREZI KOJE JE FOND DUŽAN PLATITI NA SVOJU IMOVINU ILI DOBIT. Imovina Fonda, odnosno udjeli, teretit će se u iznosu stvarno nastalih poreznih obveza koje terete Fond, i koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit.

POREZ NA DOBIT. Fond nije obveznik poreza na dobit. Međutim, ulagatelji u Fond, pravne osobe, koje su obveznici poreza na dobit, i koji otkupom (otudjenjem) udjela ostvare dobit, dužni su iznos ostvarene dobiti uključiti u poreznu osnovicu u godišnjoj prijavi poreza na dobit. Isto tako, ako ulagatelj ostvari gubitak pri prodaji (otudjenju) udjela, ima pravo na umanjenje porezne osnovice u godišnjoj prijavi poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Porezno se priznaju samo realizirani dobitci i gubitci na udjelima.

POREZ NA DOHODAK OD KAPITALA PO OSNOVI KAPITALNIH DOBITAKA OSTVARENIH TEMELJEM ULAGANJA U INVESTICIJSKE FONDOVE. Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, 1. siječnja 2016. uvedeno je oporezivanje dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka od ulaganja u investicijske fondove. Ulagateljima, fizičkim osobama, ostvareni neto dobitak prilikom otkupa (otudjenja) udjela u Fondu, stečenih nakon 1. siječnja 2016., a otuđenih u roku kraćem od dvije (2) godine, predstavlja oporezivi dohodak. Izuzetak su situacije propisane Zakonom o porezu na dohodak kada se primjenjuje izuzeće od oporezivanja.

Društvo nije preuzelo obvezu obustave, obračuna i uplate poreza na dohodak i prireza porezu na dohodak od kapitalnih dobitaka ostvarenih temeljem ulaganja u investicijske fondove te obavještavanja Porezne uprave za račun ulagatelja.

Društvo može sukladno važećim odredbama Zakona o porezu na dohodak dostaviti Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. sve potrebne podatke za reguliranje porezne obveze ulagatelja.

POREZ PO ODBITKU. Na imovinu koju Fond ulaže u strane financijske instrumente, može se obračunati porez po odbitku, prema poreznim propisima zemlje u koju se ulaže. Porez po odbitku uobičajeno se plaća na prihode od dividende, prihode od kamata, prihode od udjela u dobiti i druge prihode, a koji obračunava i obustavlja isplatelj.

DOBITCI IZ PRIHODA ILI KAPITALNE DOBITI FONDA. Fond ulagateljima ne isplaćuje dobitke ostvarene ulaganjem, nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava i pripisuje udjelu.

ODBITCI KAPITALNIH GUBITAKA FONDA. Za gubitke koje Fond ostvari ulaganjem, umanjuje se imovina Fonda i udjeli ulagateljima.

POREZ NA DODANU VRIJEDNOST. Fondu se na naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru, naknadu nadzornom tijelu, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa ne obračunava PDV. Fondu se na ostale troškove određene Prospektom može obračunavati PDV prema odredbama Zakona o PDV-u. ulagateljima, na naknade koje im se izravno obračunavaju (ulazna i/ili izlazna naknada), ne obračunava se PDV.

POREZ NA FINACIJSKE TRANSAKCIJE. U Republici Hrvatskoj ne plaća se porez na financijske transakcije, pa niti na financijske transakcije Fonda. Isto tako ne obračunava se porez na financijske transakcije ulagateljima na izdavanje i otkup udjela. Fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju Fond ulaže imovinu.

Imovina Fonda ili ulagatelji u Fond mogu biti terećeni za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u Fond. Svaki ulagatelj u Fond, trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom prije ulaganja o mogućim poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u Fond, uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, međunarodnih poreznih sporazuma, kao i o potencijalnim izmjenama poreznih propisa, koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana objave Prospekta.

POREZNI TRETMAN ULAGANJA FONDA U GLAVNI FOND Prema trenutno važećim poreznim propisima ulaganje Fonda u udjele Glavnog fonda nije podložno poreznom opterećenju.

POSLOVNA GODINA FONDA

Poslovnom godinom Fonda smatra se godina koja počinje 1.lipnja i završava 31.svibnja.

UDJELI U FONDU

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti koji imateljima udjela u Fondu („ulagatelji“ ili u jednini „ulagatelj“) daju određena prava. Udjel i prava iz udjela u Fondu ulagatelj stječe upisom u registar udjela Fonda („Registar“) kojeg vodi Društvo.

Prava iz udjela u Fondu

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

PRAVO NA OBAVIJEŠTENOST. Društvo i svaka osoba koja u ime i za račun Društva nudi udjele moraju ulagatelju prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje Ključne informacije za ulagatelje Fonda i ex-ante izvještaj o troškovima.

Redovna izvješća

Društvo za upravljanje dostavit će ulagateljima jednom godišnje izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu.

Društvo mjesečno izrađuje izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen ulagateljima i objavljuje ga na svojim internetskim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec.

Društvo će, kada je to moguće, na svojim internetskim stranicama objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom i Fondom, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda.

Društvo će, u slučajevima kada je ono distributer udjela, ulagatelju jednom godišnje dostaviti ex-post izvještaj o troškovima i naknadama koje se odnose na udjele ulagatelja za proteklu poslovnu godinu osim ako takav izvještaj ulagatelju ne dostavi treća strana u skladu s ugovorom o delegiranju..

Izvješća na zahtjev

Društvo će ulagateljima, na njihov pisani zahtjev, dostaviti:

- Prospekt, Pravila, Ključne informacije za ulagatelje, posljednji revidirani godišnji izvještaj te polugodišnji izvještaj Fonda;

- dodatne informacije o ograničenjima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda;
- potvrdu ispisanu na memorandumu Društva koja potvrđuje da je zaposlenik RBA ili zaposlenik Društva koji je ulagatelja informirao/la o Fondu ili mu pružio/la investicijski savjet vezano uz Fond, ovlaštena osoba⁵ u odnosu na relevantnu funkciju koju obavlja.

Dostava izvješća

Kada je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona propisano da Društvo može ulagateljima dostaviti podatke na trajnom mediju, Društvo može podatke dostaviti putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:

- ulagatelj je dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte,
- ulagatelj je odabrao takav način dostave podataka.

PRAVO NA UDIO U DOBITI. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond i sadržana je u cijeni udjela. Ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu.

PRAVO NA OTKUP UDJELA. Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati. Društvo ima obvezu otkupiti udjele ulagatelja, osim u slučajevima kada je to propisano Zakonom i Prospektom.

PRAVO NA ISPLATU DIJELA LIKVIDACIJSKE MASE. Ulagatelji u Fond imaju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda, razmjerno njihovom udjelu u Fondu nakon podmirenja obveza Fonda.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda. Diobu zajedničke zasebne imovine Fonda ne može zahtijevati niti založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj pojedinog ulagatelja.

U postupku provedbe likvidacije imovina Fonda se unovčava prodajom, pri čemu se prvo podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su

⁵ Sukladno „Pravilniku o kvalifikacijama i kadrovskim uvjetima za pružanje investicijskih usluga“ „ovlaštena osoba“ je osoba koja je stekla kvalifikacije za obavljanje relevantne funkcije: informiranje o

instrumentima i/ili investicijsko savjetovanje te navedene usluge pružila ulagatelju prilikom distribucije udjela Fonda.

podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje su dospjele nakon dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

Način i uvjeti upisa u Registar

Društvo će provesti upis u Registar u roku od sedam (7) dana od dana kada je:

- a) izravno ili putem distributera, zaprimilo uredan zahtjev za izdavanje udjela i kada je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku nije odbilo sklapanje ugovora ili je
- b) podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje postojećim udjelima.

Najmanji broj udjela u Fondu kojim ulagatelj može raspolagati je 0,0001.

Ulagatelj može udjele u Fondu prenijeti na treću osobu koja udjele stječe upisom u Registar. Ulagatelj je dužan dostaviti ugovornu ili drugu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis. Ako se iz dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je dužan, na zahtjev Društva, dodatno ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja udjelima, kojeg odobrava Društvo. Obrazac mora biti potpisan od strane prenositelja i stjecatelja i ovjeren kod javnog bilježnika, osim u slučaju kada je ugovorna ili druga dokumentacija ovjerena kod javnog bilježnika te je dovoljan potpis prenositelja i stjecatelja na obrascu za upis raspolaganja udjelima. U slučaju prijenosa na temelju odluke suda ili drugog nadležnog tijela, ili na temelju zakona, obrazac za upis nije potreban. Ako Društvo, prema svojoj razumnoj i savjesnoj procjeni iz dostavljene dokumentacije ne može nedvojbeno utvrditi sve elemente relevantne za upis novog imatelja udjela u Registar, pozvat će podnositelja na dopunu dokumentacije.

Društvo će odbiti upis u Registar:

- a) ako se iz dokumentacije koja je pravna osnovu za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca za upis raspolaganja u Registar ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelima (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.), ili

- b) ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i prospekta Fonda, ili
- c) ako stjecatelj udjela stječe ili je stekao udjele na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona i prospekta Fonda, ili
- d) ako bi takvim raspolaganjem stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom Fonda.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje udjelima može se opozvati isključivo prije izvršenja upisa u Registar, pod uvjetom da:

- a) se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaze udjelom i
- b) da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva prije nego se izvrši upis u Registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ako na udjelima u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelima se može raspolagati samo ako je s tim suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani, te će se svako raspolaganje udjelom suprotno navedenome smatrati ništetnim. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

U slučaju promjene ulagatelja na temelju dobrovoljnog raspolaganja udjelima, odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanja ili na temelju zakona, na zahtjev stjecatelja istom će biti izdana potvrda o stjecanju udjela. Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i prospekta Fonda, ili je stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom Fonda, Društvo će od istog otkupiti udjel.

Društvo će donijeti odluku o otkupu udjela od stjecatelja udjela bez njegove suglasnosti u slučajevima kada stekne udjel u Fondu na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a pri tome isti:

- a) ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i ovog Prospekta, odnosno
- b) je stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda.

Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od ulagatelja bez njegove suglasnosti u sljedećim slučajevima:

- a) u slučaju kada je ulagatelj vlasnik udjela Fonda koji je manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom Fonda,
- b) u slučaju kada ulagatelj koji je vlasnik udjela Fonda Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima,
- c) u slučaju kada u odnosu na takvog ulagatelja postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju
- d) kada ulagatelj u uzastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci drži udjele u vrijednosti manjoj od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana Fonda,
- e) kada su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni,
- f) po svom sudu ocijeni da je cilj zahtjeva za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela
- g) u slučaju ako se utvrdi da se ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) nalaze na sankcijskim listama, podliježu sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja te da bi nastavak poslovnog odnosa s ulagateljem dovelo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom.

Društvo će o otkupu udjela bez suglasnosti ulagatelja prethodno obavijestiti ulagatelja te neće naplatiti izlaznu naknadu.

Društvo će isplatiti sredstva ostvarena otkupom udjela bez suglasnosti ulagatelja, na račun ulagatelja s kojeg je zaprimljena posljednja uplata prilikom ulaganja u Fond, ako je podatak o računu poznat Društvu ili na račun kojeg je ulagatelj dostavio Društvu pisanim putem a temeljem upita Društva.

POSTUPCI I UVJETI IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA

Rok za uplatu i predaju zahtjeva

Sve uplate vidljive na računu Fonda tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene toga radnog dana. Sve uplate vidljive na računu Fonda tijekom radnog dana u uključivo i iza krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene sljedećeg radnog dana.

Novčana sredstva uplaćena u neradne dane smatrat će se uplaćenima prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za uplatu je 12:00:00 sati.

Kada ulagatelj želi kupiti udjel u Fondu podnosi uredan zahtjev za izdavanje udjela i uplaćuje novčana sredstva na račun Fonda.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup i zamjenu udjela zaprimljeni tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni toga radnog dana. Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup i zamjenu udjela zaprimljeni tijekom radnog dana u uključivo i iza krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

Zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup i zamjenu udjela zaprimljeni na neradni dan (subota, nedjelja, blagdan) smatrat će se da su zaprimljeni prvi radni dan koji slijedi, te će ih Društvo obračunati po cijeni udjela Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za predaju zahtjeva je 12:00:00 sati.

Cijena izdavanja / otkupa udjela

Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi za prvi slijedeći radni dan nakon dana uplate. Iznimno, izdavanje udjela u Fondu može se obaviti dodjelom novih udjela prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela.

U slučaju otkupa udjela Ulagatelju se priznaje cijena važeća za prvi slijedeći radni dan nakon dana zaprimanja urednog zahtjeva za otkup.

Smatrat će se da je zahtjev za otkup uredan ako je dostavljen na obrascu Društva „Zahtjev za otkup udjela“ u kojem su popunjena sva obvezna polja sukladno zakonskim zahtjevima.

Zamjena udjela

Ulagatelj može svoje udjele u Fondu zamijeniti izdavanjem udjela u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo. Zamjenu udjela ulagatelj obavlja na

način da podnosi zahtjev za zamjenu udjela navodeći pri tome broj udjela ili vrijednost udjela koje se zamjenom želi prenijeti u drugi fond. Zamjenom udjela smatra se otkup udjela u Fondu (iz kojeg se sredstva prenose) te izdavanje udjela u fondu u koji se sredstva prenose. Prilikom zamjene udjela primjenjuju se prospektom propisani uvjeti koji vrijede i za pojedinačne transakcije izdavanja, odnosno otkupa udjela. Prilikom otkupa i izdavanja udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ako postoje, ulazne i izlazne naknade sukladno prospektima predmetnih fondova.

Zamjena udjela se može izvršiti samo između fondova koji imaju barem jednu zajedničku valutu. Pri tome kod zamjene udjela ista će se izvršiti prema sljedećim pravilima po prioritetu:

- ako su cijene udjela oba fonda denominirane u istoj valuti, zamjena udjela će se izvršiti u toj valuti. Pri tome ta valuta mora biti dozvoljena za isplatu iz početnog fonda, te za uplatu u ciljani fond;
- ako su cijene udjela za fondove koji sudjeluju u zamjeni različite, zamjena udjela će se izvršiti u valuti cijene udjela ciljanog fonda, ako je ta valuta dozvoljena za isplatu iz početnog fonda;
- ako su cijene udjela za fondove koji sudjeluju u zamjeni različite, zamjena udjela će se izvršiti u dozvoljenoj valuti uplate ciljanog fonda, ako je ta valuta dozvoljena za isplatu iz početnog fonda.

Opoziv zahtjeva

Zaprimljene zahtjeve za izdavanje, otkup i zamjenu udjela unutar istog radnog dana moguće je opozvati pisanim putem prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva.

U slučaju opoziva zahtjeva za izdavanje, uplaćena sredstva biti će vraćena ulagatelju u roku od pet (5) radnih dana od primitka valjanog opoziva ako je podatak o računu poznat Društvu.

Posebna pravila vezana za otkup udjela

Ako ulagatelj na zahtjevu za otkup udjela, odnosno prilikom zamjene udjela na zahtjevu za zamjenu udjela, navede broj udjela veći od broja udjela koje posjeduje i koji su slobodno raspoloživi u trenutku zaprimanja zahtjeva, ili iznos za isplatu odnosno zamjenu udjela nakon odbitka izlazne naknade bude manji od ciljanog iznosa za isplatu navedenog na zahtjevu za otkup udjela, odnosno prilikom zamjene na zahtjevu za zamjenu udjela, smatrat će se da je

ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih udjela.

Prilikom otkupa udjela izlazna naknada se naplaćuje sukladno odredbama ovog Prospekta. Za potrebe obračuna izlaznih naknada svi zahtjevi za otkup jednog ulagatelja zaprimljeni istog dana unutar važećih rokova smatrat će se jednim zahtjevom za otkup. Vezano uz obračun izlaznih naknada, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, otkup udjela obavlja se onim redoslijedom kojim su udjeli izdavani, tj. po principu FIFO metode (udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju).

Izdavanje i otkup udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena (poznata), nego određiva.

Društvo će isplatiti sredstva ostvarena otkupom udjela, umanjena za iznos izlazne naknade ako se ista obračunava, u roku od najviše pet (5) radnih dana od primitka urednog zahtjeva za otkup udjela. Iznimno, isplata sredstava temeljem zahtjeva za otkup zaprimljenih za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će provesti u roku pet (5) radnih dana od dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela. Navedeni rok se može produžiti za dodatnih sedam (7) dana, za isplatu zahtjeva za otkup udjela zaprimljenih za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, po isteku obustave ako je to u interesu ostalih ulagatelja Fonda.

U slučaju otkupa udjela ulagatelja koji se nalazi na sankcijskim listama, podliježe sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničenja, Društvo će, u slučaju i do iznosa ulaganja, na način i u mjeri u kojoj to sankcije dozvoljavaju otkupiti udjele i pokušati isplatiti ulagatelja u skladu sa zahtjevom za otkup udjela. Ako treća strana na koju se sredstva isplaćuju odbije uplatu takvog ulagatelja, Društvo će sredstva ostvarena otkupom udjela uknjižiti na obveze Fonda te periodično pokušati isplatiti ulagatelja u skladu sa zahtjevom za otkup udjela.

Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela

Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela se izdaje ulagatelju bez odgode. Potvrda u najmanjoj mjeri sadrži:

- a) datum stjecanja ili otuđenja udjela,
- b) naziv Fonda, tvrtku i sjedište Društva,
- c) broj udjela Fonda na koje glasi potvrda,
- d) ime i prezime, odnosno tvrtku/naziv i OIB ulagatelja,
- e) mjesto i datum izdavanja potvrde,

- f) potpis ovlaštene osobe Društva, koji može biti elektronski ili izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.

Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate ulagatelja

Društvo može odbiti uplate ulagatelja i sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- a) ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- b) bi se sklapanjem ugovora o ulaganju nanijela šteta ostalim ulagateljima, izložio Fond riziku nelikvidnosti ili insolventnosti, ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, odnosno ako bi bio narušen ugled Fonda i/ili Društva,
- c) su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.), odnosno ako je Društvo ulagatelju odbilo sklapanje ugovora o ulaganju u bilo kojem drugom fondu pod upravljanjem Društva,
- d) postoje osnovane sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma ili kršenja finansijskih sankcija, u skladu s propisima koji to uređuju, te ako ulagatelj nije dostavio sve podatke i dokumente sukladno propisima koji reguliraju pranje novca i financiranje terorizma,
- e) ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu FATCA i CRS regulative, koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima,
- f) ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju: Društvo uz zahtjev za izdavanje udjela kao uvjet za uspostavu poslovnog odnosa od potencijalnog ulagatelja zahtijeva dostavu sljedeće uredne dokumentacije:
 - identifikacijski dokument (važeća osobna iskaznica ili važeća putna isprava);
 - izjava o poreznoj rezidentnosti;

- dokumentacija zahtijevana temeljem propisa koji uređuju sprječavanje pranja novca i financiranje terorizma;

- u slučaju postojanja FATCA indicija kod potencijalnog ulagatelja: W-8BEN obrazac koji vrijedi samo uz dostavu dodatne dokumentacije koja potvrđuje klijentov status neameričkog rezidenta (npr. neamerička putovnica, dokaz o gubitku SAD državljanstva i sl.)

- g) utvrdi da se ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) nalaze na sankcijskim listama, podliježu sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja te da bi zasnivanje poslovnog odnosa s ulagateljem dovelo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom.

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

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev odnosno uplatu u Fond ako isti nisu u skladu s uvjetima propisanim Prospektom, Zakonom te propisima koji reguliraju sprječavanje pranja novca i financiranje terorizma.

Uplatu i sklapanje ugovora o ulaganju Društvo može odbiti sve do trenutka upisa u Registar. U slučaju da Društvo odbije uplatu ulagatelja odnosno sklapanje ugovora o ulaganju, o tome će obavijestiti ulagatelja te ako je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu bez prava na zateznu kamatu na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

U slučaju odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju kod zamjene udjela, Društvo će novčana sredstva isplaćena iz Fonda iz kojeg se otkupljuju udjeli i koja se sukladno Zakonu izravno uplaćuju na račun Fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela, isplatiti na račun ulagatelja s kojeg je zaprimljena uplata u Fond iz kojega se otkupljuju udjeli, ako je podatak o računu poznat Društvu. Ako se radi o više uplata u Fond iz kojega se otkupljuju udjeli koje su izvršene sa 2 ili više različitih računa ulagatelja, novčana sredstva će se isplatiti na račun sa kojeg je izvršena zadnja uplata u korist Fonda iz kojeg se otkupljuju udjeli, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Iznimno, novčana sredstva mogu biti isplaćena i na drugi račun kojeg dostavi ulagatelj nakon što ga je

Društvo obavijestilo o odbijanju sklapanja Ugovora a prije isplate novčanih sredstava.

Otkup „in specie“

Otkup „in specie“ je otkup udjela prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se tim otkupljuju. Dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u Fond. Zahtjev za otkup udjela mora glasiti na najmanje 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a razliku između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se tim otkupljuju, Društvo će isplatiti u novcu. Ograničenje od 5% neto vrijednosti imovine Fonda neće se primjenjivati u slučaju likvidacije Fonda. Da bi Društvo moglo obaviti otkup „in specie“, ulagatelj u Fondu mora prethodno pristati na takav otkup udjela. Kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa »in specie« i otkupa isplatom na račun ulagatelja.

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Otkup udjela Fonda može se obustaviti ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa. U tom slučaju se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Fond može privremeno obustaviti izdavanje i otkup svojih udjela i ako Glavni fond privremeno obustavi izdavanje i/ili otkup svojih udjela, i to na isto vremensko razdoblje. Obustava izdavanja i otkupa udjela se mora bez odgode prijaviti Hanfi, nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda te o navedenom istovremeno obavijestiti depozitara.

Društvo će svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na internetskim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave. Hanfa može naložiti izdavanje i otkup udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja.

Društvo će za cijelo vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela nastaviti izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda kada je to primjenjivo. U slučaju nastupa okolnosti u kojima bi za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda bio onemogućen, Društvo će o istome obavijestiti Hanfu i javnost, uz naznaku razloga zbog kojih nije moguće izračunati točnu neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda.

Društvo će za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela Fonda zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti ulagateljima Fonda.

Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave Društvo će evidentirati prema redoslijedu zaprimanja, vodeći računa da se niti jedan ulagatelj Fonda ne stavi u povlašteni položaj. Ulagatelji koji za vrijeme obustave podnesu zahtjev za otkup udjela Fonda, imaju za vrijeme obustave mogućnost povući zahtjev ili ga po prestanku obustave izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

Prava ulagatelja Fonda, kao i prava i tereti na udjelima Fonda u korist trećih osoba, za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od dvadeset osam (28) dana od početka obustave, osim ako se Hanfa izriekom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Hanfi i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda te objaviti na internetskim stranicama Društva.

Obustava izdavanja i otkupa udjela dodatno je pojašnjena u članku 19 Pravila Fonda.

Početna vrijednost udjela, uplate i isplate u fond

Početna vrijednost jednog udjela na dan osnivanja Fonda iznosi 100,00 EUR.

Sve novčane uplate u Fond i isplate iz Fonda su u EUR. Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će takvu odluku prethodno dostaviti Hanfi.

Minimalna uplata ulagatelja u Fond je 65,00 EUR. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan, čime se podrazumijevaju ugovorene periodične uplate u Fond, iznosi 20,00 EUR od 1.srpnja 2025. Za investicijske planove ugovorene prije tog dana, iznos minimalne uplate jednak je onom propisanom tada važećim Prospektom.

Utvrđivanje cijene udjela

Cijenu udjela izračunava i utvrđuje Društvo, a izračun provjerava depozitar Fonda. Cijena udjela izračunava

se kao neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem izdanih udjela, pri čemu je:

1. neto vrijednost imovine Fonda jednaka vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjenoj za obveze Fonda,
2. 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 Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine Fonda.

Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove:

- a) ulaganja imovine Fonda,
- b) izdavanja i otkupa udjela Fonda,
- c) naknade Društvu,
- d) naknade depozitaru te
- e) ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu i Prospektu Fonda.

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela Fonda prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonu i na temelju Zakona donesenim propisima.

Cijena udjela u Fondu denominirana je u eurima i iskazuje se zaokružena na četiri (4) decimale.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela Fonda, Društvo izračunava za svaki dan idućeg radnog dana.

Društva za upravljanje Glavnim fondom i napajajućim Fondom poduzela su odgovarajuće mjere kako bi uskladila vrijeme izračuna i objavu neto vrijednosti imovine Glavnog i napajajućeg Fonda.

Utvrđena cijena udjela Fonda objavljuje se za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela Fonda, odnosno najmanje dva puta mjesečno u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva. Informacije o cijeni udjela mogu se zatražiti i osobno putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva, odnosno u prostorijama ovlaštenoga prodajnog zastupnika.

Distribucija udjela Fonda

Poslove distribucije udjela Fonda, osim Društva koje u Republici Hrvatskoj djeluje putem podružnice, obavlja i RBA, Magazinska 69, Zagreb temeljem sklopljenog ugovora o poslovnoj suradnji za obavljanje poslova distribucije udjela otvorenih investicijskih fondova s

javnom ponudom pod upravljanjem Društva. Osoba ovlaštena za distribuciju udjela ispunjava uvjete propisane Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima. Za svoj rad prima naknadu od Društva iz sredstava naknade za upravljanje, ili ulazne, ili izlazne naknade koju Društvo naplaćuje Fondu odnosno ulagatelju.

Osoba ovlaštena za distribuciju udjela dužna je ulagatelju ili potencijalnom ulagatelju dati na uvid Prospekt, Pravila Fonda i Ključne informacije za ulagatelje i ex-ante izvještaj o troškovima, te pravodobno prosljeđivati Društvu sve zaprimljene zahtjeve za stjecanje ili otkup udjela.

Društvo će ulagatelju, na njegov pisani zahtjev, dostaviti potvrdu ispisanu na memorandumu Društva koja potvrđuje da je zaposlenik RBA ili zaposlenik Društva koji provodi distribuciju udjela ovlaštena osoba u odnosu na relevantnu funkciju koju obavlja.

Ograničenje distribucije

Udjeli u Fondu nisu namijenjeni distribuciji ulagateljima iz Sjedinjenih Američkih Država (nadalje: SAD ulagateljima), tj. državljanima SAD-a, stalnim rezidentima SAD-a, partnerstvima i korporacijama osnovanima po pravu SAD-a.

Fond može sadržavati pojedinačne vrijednosne papire koje, u skladu s Izvršnom naredbom 13959, ne smiju držati SAD ulagatelji. U skladu s navedenim, kupnja udjela u Fondu od strane SAD ulagatelja ujedno je zabranjena i prema Izvršnoj naredbi 13959.

Alati za upravljanje likvidnošću

Alati za upravljanje likvidnošću (eng. *Liquidity Managment Tools*) su mehanizmi koje fondovi koriste kako bi osigurali stabilnost i zaštitu interesa ulagatelja u različitim tržišnim uvjetima. Uvođenje ovih alata omogućuje Društvu da bolje upravlja svojim obvezama prema ulagateljima, posebno u situacijama kada bi masovni otkupi mogli negativno utjecati na vrijednost fonda.

Svrha alata za upravljanje likvidnošću je osigurati da fond može ispuniti svoje obveze prema ulagateljima čak i u stresnim tržišnim uvjetima, omogućiti fondu da zadovolji zahtjeve za otkup udjela bez potrebe za prodajom imovine po nepovoljnim cijenama, te osiguravati jednaki i fer tretman svih ulagatelja.

Prema EU Direktivi 2024/927, kako bi se nosili s pritiscima otkupa u stresnim tržišnim uvjetima, za svaki UCITS fond, uz već implementiranu obustavu izdavanja, otkupa i isplata (engl. *Suspension of subscriptions, repurchases and redemption*), uvodi se mogućnost korištenja računa za odvajanje nelikvidne imovine (engl. *Side pockets*) koji se mogu koristiti samo u iznimnim okolnostima.

Pored toga, moraju se odabrati barem dva dodatna alata za upravljanje likvidnošću. Stoga je društvo za upravljanje odabralo ograničenje isplate (engl. *Redemption gate*) i produljenje rokova za prethodnu obavijest (engl. *Extension of notice period*) koji se mogu aktivirati u normalnim i stresnim tržišnim uvjetima.

Detaljni opis alata kao i vrijeme aktivacije i deaktivacije opisani su u Pravilima Fonda od Članka 19. do Članka 26. Rizici povezani s uporabom alata za upravljanje likvidnošću opisani su u Članku 26 Pravila.

Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću:

- poteškoće u vrednovanju imovine,
- značajni problemi s likvidnošću,
- poremećaji na tržištu (primjerice, ali ne isključivo, nepredviđena zatvaranja tržišta, obustava trgovanja),
- kritični kibernetički incidenti koji mogu utjecati na rad Fonda, Društva ili ključnih pružatelja usluga,
- ozbiljne financijske i/ili političke krize,
- značajne prijevare,
- prirodne katastrofe,
- u slučaju potencijalne likvidacije Fonda,
- drugi razlozi obustave određeni Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

LIKVIDACIJA I STATUSNE PROMJENE FONDA

Likvidacija Fonda

Postupak likvidacije Fonda pokreće se svakako u sljedećim slučajevima:

- a) ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 600.000,00 EUR tijekom tri (3) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- b) prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako upravljanje Fondom neće biti preneseno drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- c) ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara ili ako Hanfa ukinе izdanu suglasnost na izbor depozitara, a Društvo ne postupi u skladu sa Zakonom ili ako Hanfa odbije ili odbaci zahtjev Društva za promjenom depozitara,
- d) ako je Društvu ukinuto ili mu je prestalo važiti odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- e) kada Hanfa, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Društvu likvidaciju Fonda.

Postupak likvidacije može biti pokrenut i u drugim slučajevima predviđenim Zakonom, podzakonskim propisima i prospektom Fonda, a posebno još i u sljedećim slučajevima:

- f) ako je donesena odluka o likvidaciji Glavnog fonda, osim ako Hanfa Društvu izda odobrenje:
 - a. za promjenu Glavnog UCITS fonda, ili
 - b. za preoblikovanje Fonda u UCITS fond koji nije napajajući,
- g) ako je donesena odluka o statusnoj promjeni Glavnog fonda, osim ako Hanfa Društvu izda odobrenje:
 - a. za nastavak ulaganja Fonda u isti Glavni fond koji je prošao statusnu promjenu,
 - b. za promjenu Glavnog UCITS fonda koji je nastao u postupku statusne promjene dosadašnjeg Glavnog fonda,

- c. za promjenu Glavnog UCITS fonda, koji nije sudjelovao u postupku statusne promjene Glavnog fonda,
- d. za preoblikovanje Fonda u UCITS fond koji nije napajajući.

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Hanfa oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitar Fonda. Ako je depozitar Fonda u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka, odnosno nadležno tijelo države članice privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad, likvidaciju provodi likvidator Fonda imenovan od strane Hanfe.

Likvidator Fonda je dužan u roku od tri (3) dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj internetskoj stranici te svakom ulagatelju u Fond dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjuje se svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi, osim naknada depozitaru i troškova vezanih uz postupak likvidacije i njezine revizije. Troškovi vezani za postupak likvidacije mogu obuhvaćati troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškove obavještanja ulagatelja, troškove revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije Fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagatelja. Troškovi vezani uz postupak likvidacije i naknada likvidatoru isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza, a prije raspodjele imovine ulagateljima.

Ako dođe do zastoja unovčavanja imovine Fonda likvidator može izvršiti isplate ulagateljima u više navrata prilikom čega će izvijestiti ulagatelje u Fondu o imovini koja se ima unovčiti, razlozima nemogućnosti unovčavanja te imovine i, ako je moguće, roku u kojem se očekuje unovčavanje imovine.

U slučaju da likvidaciju nije moguće provesti, odnosno nije moguće unovčiti imovinu Fonda i isplatiti ulagateljima razmjernan dio preostale neto vrijednosti imovine Fonda, likvidator Fonda može radi završetka postupka likvidacije preostalu imovinu Fonda prenijeti ulagateljima, razmjerno veličini njihovih udjela u Fondu.

Likvidacija Fonda dodatno je pojašnjena u članku 22 Pravila Fonda.

Statusne promjene Fonda

Društvo može pokrenuti postupak pripajanja Fonda drugom UCITS fondu ili spajanja s drugim UCITS fondom ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama ovog Prospekta, a Društvo ne pokrene postupak likvidacije Fonda ili ako Društvo procijeni da je to u interesu ulagatelja.

Pripajanje se provodi prijenosom imovine Fonda (fond prenositelj) drugom UCITS fondu (fond preuzimatelj). Spajanje se provodi osnivanjem novog UCITS fonda (fond preuzimatelj) na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više UCITS fondova (fondovi prenositelji).

Ovisno o povećanju ili smanjenju vrijednosti udjela fondova koji sudjeluju u pripajanju, odnosno spajanju, svaki ulagatelj će dobiti odgovarajući broj udjela u fondu preuzimatelju. Pripajanje i spajanje se ne smatra ulaskom ili izlaskom iz Fonda, pa se ulagateljima fondova koji sudjeluju u pripajanju ne naplaćuje ulazna odnosno izlazna naknada.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. osnovano je u prosincu 1985. godine na neodređeno vrijeme, kao društvo s ograničenom odgovornošću (Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Ges.m.b.H.) i upisano u registar trgovačkih društava Trgovačkog suda u Beču pod brojem 83517w. Sjedište Društva i njegova poslovna adresa je Mooslackengasse 12, A-1190 Beč, Austrija. Temeljni kapital Društva iznosi 15.000.000,00 EUR, uplaćen je u cijelosti. Društvo posjeduje odobrenje austrijskog regulatornog tijela Finanzmarktaufsicht (FMA) kao društvo za upravljanje u smislu §1 (1) točka 13 austrijskog Zakona o bankama (BWG) u vezi s §6 (2) austrijskog Zakona o investicijskim fondovima (InvFG), ref. br. 25 4700/4 - FMA -1/2/05 od 26. siječnja 2005., te kao upravitelj alternativnih investicijskih fondova u smislu austrijskog Zakona o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova (AIFMG), ref. br. FMA-IF25 4700/0108-INV/2014 od 17. listopada 2014.

Društvo u Republici Hrvatskoj djeluje putem svoje podružnice Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima, sa sjedištem na adresi Magazinska cesta 69, Zagreb. Podružnica je upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 23. svibnja 2025. godine. Međutim, s operativnim radom počinje s danom stupanja na snagu pravnih učinaka statusne promjene prekograničnog pripajanja društva Raiffeisen Invest d.o.o., kao društva koje se pripaja,

Društvu u svojstvu društva preuzimatelja, na dan 1. studenog 2025. godine, a po odobrenju pripajanja od strane austrijske Agencije za nadzor financijskog tržišta (FMA – Finanzmarktaufsicht) rješenjem od dana 23. lipnja 2025. i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga rješenjem od dana 26. rujna 2025. godine, KLASA: UP/I 992-02/25-01/31. Upisana djelatnost podružnice je osnivanje i upravljanje UCITS fondovima.

Temeljem spomenute statusne promjene pripajanja, Društvo je univerzalni pravni slijednik društva Raiffeisen Invest d.o.o., kao pripojenog društva, koje je osnovano 03. siječnja 2002. godine, a poslovanje odobreno Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/02-02/22; Ur. broj: 567-02/02-02 od 21. veljače 2002. i Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/10-52/4; Ur. broj: 326-113-11-17 od 17. ožujka 2011. godine. Djelatnost pripojenog društva u trenutku pripajanja bila je osnivanje i upravljanje UCITS fondovima. Podružnica Društva u Republici Hrvatskoj u cijelosti je preuzela i nastavila poslovanje Raiffeisen Investa d.o.o. kao pripojenog društva.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Jedini član Društva je društvo Raiffeisen Bank International AG sa sjedištem u Am Stadtpark 9, 1030, Beč, Austrija, sa 100% udjela u temeljnom kapitalu.

Uprava

HANNES CIZEK, Predsjednik Uprave, CEO

Funkcionalno je prvenstveno odgovoran za operacije i financije (uključujući financije, IT podršku i ljudske resurse), razvoj poslovanja i komunikacije, institucionalno i veleprodajno poslovanje DACH, CEE i međunarodno poslovanje, Hrvatska, Italija, upravljanje rizicima, usklađenost, internu reviziju, pravne i porezne poslove, izvršni ured, grupno upravljanje – CoC CEE.

Obrazovanje:

Diploma:

Međunarodna poslovna administracija, Bečko sveučilište za ekonomiju i poslovanje, Bečko Sveučilište za ekonomiju i poslovanje

Profesionalno iskustvo:

- Voditelj strategije grupe, Raiffeisen Bank International AG (2018.-2023.)
- Voditelj Grupnog digitalnog bankarstva, Raiffeisen Bank International AG (2016.-2018.)

- Izvršni pomoćnik glavnog izvršnog direktora, Raiffeisen Bank International AG (2013.-2015.)
- Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (2010.-2013.)

Ostale funkcije: Nema

DIETER AIGNER, član Upravnog odbora Raiffeisen KAG (od 2008.) i CSIO (glavni direktor za održiva ulaganja, od 2021.).

Odgovoran je za upravljanje fondovima – korporativna odgovornost (uključujući upravljanje proizvodima i ured za održivost), maloprodajno poslovanje u Austriji i upravljanje fondovima – investicije.

Profesionalno iskustvo:

- Član Upravnog odbora Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG (04-06/2014)
- Član Upravnog odbora Raiffeisen-Immobilien KG (2003.-2006., 2008.-2014.)
- Direktor operacija, Raiffeisen KAG (2001.-2008.)
- Voditelj strateškog planiranja, Raiffeisen KAG (2000.-2001.)
- Institucionalni klijenti; Pravni/porezni i financijski odjel, Raiffeisen KAG (1998.-2000.)
- Maloprodajna korisnička podrška u Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien (1993.-1998.)

Ostale funkcije:

Član je Nadzornog odbora tvrtke:

- Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., 1190 Beč, od 25. ožujka 2026.: Predsjednik

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor društva sastoji se od: Harald MÜLLER, predsjednik Nadzornog odbora, Andrii STEPANENKO, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, Robert Liebminger, Sara LAMBING, Gerhard GRUND, Markus WALCH, Stefan GRÜNWALD, Sylvia KUBICEK, Jürgen KRAUS.

Dr. Harald Müller, predsjednik Nadzornog odbora

Obrazovanje:

Doktorirao fiziku, Sveučilište u Heidelbergu, 1996.

Preddiplomski studij fizike, Sveučilište u Heidelbergu, 1992.

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisen Bank International AG, Beč (srpanj 2019. do danas)
Menadžer za grupna tržišta kapitala (rujan 2023. do danas)
Voditelj trgovanja u području tržišta kapitala i institucionalne prodaje Grupe (srpanj 2019. – kolovoz 2023.)

- Erste Group Bank AG, Beč (rujan 2007. – lipanj 2019.)

Erste Investment Bank Hungary, član Nadzornog odbora (rujan 2018. – lipanj 2019.)
Grupni menadžer tržišta vrijednosnih papira (siječanj 2018. – travanj 2019.)

Voditelj Grupe za trgovanje obveznicama (siječanj 2015. – prosinac 2017.)

Menadžer za kreditno i kamatno trgovanje grupom (ožujak 2012. – prosinac 2014.)

Voditelj kreditnih tržišta i alternativnih ulaganja (srpanj 2010. – veljača 2012.)

Voditelj Odjela za strukturiranje i kreditna tržišta (rujan 2007. – lipanj 2010.)

- Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart (travanj 1999. – rujan 2007.)

Različite upravljačke uloge u trgovanju i strukturiranju proizvoda fondovskih kredita i derivata. Privremena odgovornost za međunarodno financiranje.

- SüdwestLB, Stuttgart (studeni 1996. – ožujak 1999.)

Različite uloge u trgovanju kamatnim stopama, derivatima i prodaji.

Ostale funkcije:

- Službeno ovlaštena osoba za djelovanje u ime Raiffeisen Bank International AG, Beč, predstavlja tvrtku zajedno s članom uprave ili drugom službeno ovlaštenom osobom s zajedničkom punomoći (od 9.10.2019.)

Andrij Stepanenko, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Obrazovanje:

Doktorat iz financija, Nacionalno ekonomsko sveučilište, Kijev, Ukrajina (1997.)

Sveučilište u Torontu, Fakultet menadžmenta (1995)

Specijalist za međunarodne ekonomske odnose, Kijevsko državno ekonomsko sveučilište, Ukrajina (1994.)

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisen Bank International AG, Beč (ožujak 2018. – ožujak 2026.)
Član Uprave, Retail
- Raiffeisenbank Rusija, Moskva (2003. – veljača 2018.)
Zamjenik predsjednika Uprave, Direktor Retail sektora, malih i mikro poduzeća (2012. – veljača 2018.)
Član Uprave, Direktor Retaila (2008. – 2012.)
Član Uprave, Glavni manager za rizike (2007. – 2008.)
Voditelj Odjela za upravljanje rizicima (2003. – 2007.)
- Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Beč (2000. – 2003.)
Zamjenik voditelja Odjela za upravljanje kreditima
- Raiffeisenbank Ukrajina, Kijev (1998. – 2000.)
Voditelj korporativne kreditne analize
- Nacionalna banka Ukrajine, Kijev (1994. – 1995.)
Odjel za regulaciju stranih valuta

Ostale funkcije:

Također je član Nadzornog odbora u sljedećim tvrtkama:

- Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H., Beč, predsjednik (ožujak 2022., travanj 2026.)
- Raiffeisen Digital Bank AG, Beč, član od 28. travnja 2018., predsjednik od 29. prosinca 2022.
- Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Beč, član od 17. srpnja 2018., predsjednik od 15. srpnja 2020.
- Dioničko društvo Raiffeisen Banke, Kijev, Ukrajina, zamjenik predsjednika

- Raiffeisenbank a.s., Češka, Prag
- Tatra banka, Slovačka, predsjednik
- Raiffeisen Bank S.A., Rumunjska
- Raiffeisen Bank Kosovo J.S.C., Kosovo, predsjednik
- Raiffeisen Bank a.d. Beograd, Beograd, Srbija
- VISA CEMEA Business Council, UAE, Al Falak Street, Dubai Internet City, Dubai

Gerhard Grund, član Nadzornog odbora

Obrazovanje:

Izvršni MBA, California State University Hayward (lipanj 1998.)

Poslijediplomski studij međunarodnih studija, Sveučilište u Beču (1981./1982.)

Doktorat (1979)

Studirao pravo na Sveučilištu u Beču, (1974. – 1978.)

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisen Centrobank AG, Beč (2002. – 2014.)
 - Član Upravnog odbora
 - Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (1979. – 2001.)
- Razne pozicije, najnovije: Voditelj odjela "Investicijsko bankarstvo"

Jürgen Kraus, član Nadzornog odbora

Obrazovanje:

Diplomski ispit Međunarodne poslovne škole, Hetzendorf, uključujući specijalistički ispit iz poslovne informatike i organizacije poslovanja (2000)

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Upravljanje rizicima – analitičar uspjehnosti (2001.–danas)
Član Radnog vijeća (2007. do danas)

Robert Liebminger, član Nadzornog odbora

Obrazovanje:

Studij ekonomije, Sveučilište u Grazu, diplomirao 2005.

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisenbank Aichfeld eGen, Austrija
- Član upravnog odbora (2006. – danas)

- Revizor austrijskih Raiffeisen banaka (1993.–2006.)

Dr. Sara Lambing, članica Nadzornog odbora

Obrazovanje:

Doktorirala prirodne znanosti, Matematički fakultet Sveučilišta u Beču (2008. – 2011.)

MSc iz industrijske ekonomije i menadžmenta (Kraljevski institut za tehnologiju, Stockholm, Švedska)

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisen Bank International AG (2011. do danas)
- Voditelj grupnog upravljanja rizikom (09/2026 do danas)
- Voditelj odjela za integrirano upravljanje rizicima / Kreditni rizik vlasnika poduzeća (2022. – 08.2026.)
- Voditelj tima za integriranu analizu rizika (2021.–2022.)
- Kvantitativni analitičar / modelar tržišnog rizika (2011. – 2019.)

Ostale funkcije:

Planirano je da postane članica Nadzornog odbora tvrtke:

- Valida Holding AG, Beč

Stefan Grünwald, član Nadzornog odbora

Obrazovanje:

PRI Akademija – Akademija načela odgovornog ulaganja, Temelji odgovornog ulaganja/Napredna analiza odgovornog ulaganja (2022)

Magistarski studij trgovine i ekonomije, Ekonomsko sveučilište u Beču (2005.)

Poslovna škola, Vöcklabruck (1996)

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (2000. do danas)
- Voditelj "Budućih teme" (2023. do danas)
Voditelj tima „Buduće teme“, Infrastructure Raiffeisen KAG (2021. do danas)
Zamjenik predsjednika Radničkog vijeća (od 2007. do danas)
Upravitelj fondova – Srednja i Istočna Europa te tržišta u razvoju (travanj 2021.)
Pripravnik (2000)

Markus Walch, član Nadzornog odbora

Obrazovanje:

Europski financijski savjetnik, EFA (2010)

Certificirani financijski savjetnik (2004.)

Specijalistička obuka na Raiffeisen akademiji u Beču (1984.)

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisenbank, Lech am Arlberg, eGen (1976. do danas)
Član Uprave (2004. do danas)
Glavni direktor (1995.-2004.)
Ovlašteni predstavnik (1990. – 1995.)
Prije: razne pozicije u Raiffeisenbank, Lech am Arlberg, eGen

Ostale funkcije:

- Mirovina Roggal Walch KG, Lech (1. siječnja 1989.)
Generalni partner, koji samostalno predstavlja tvrtku
- Biomasse-Heizwerk Lech GmbH & Co KG, Lech (3. svibnja 2000.)
Partner s ograničenjima
- Raiffeisenbank Lech am Arlberg eGen, Lech (14. srpnja 2004.)
Član Upravnog odbora predstavlja tvrtku zajedno s drugim članom Upravnog odbora ili ovlaštenim službenikom
- Lech Investment GmbH, Dornbirn (21. studenog 2014.):
Glavni izvršni direktor predstavlja tvrtku zajedno s ostalim glavnim izvršnim direktorom.
- Raiffeisenbank Lech am Arlberg eGen, Lech (25. svibnja 1993.):
Glavni direktor predstavlja tvrtku zajedno s drugim glavnim direktorom ili ovlaštenim službenikom
- Golf Lech AG, Lech (21. prosinca 2013.):
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Sylvia Kubicek, članica Nadzornog odbora

Obrazovanje:

Certificirani akademski trener te stručnjak za ljudske resurse i organizacijski razvoj (2024.)

Trener za obrazovanje odraslih (2019)

Certificirani upravitelj portfelja/CPM (2016)

Komercijalna akademija, diploma srednje škole (1992.)

Profesionalno iskustvo:

- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (1999. do danas)
Senior u prodaji (2015. do danas)
Voditelj odnosa Austrijske Raiffeisen banke (2006. – 2015.)
Porodiljni dopust (2002. – 2006.)
Odjel za marketing (1999. – 2002.)
- Bank Austria (1997. – 1999.)
Pomoćnik člana Upravnog odbora za marketing i prodaju
- Razne austrijske tvrtke (1992.-1997.)
Pozicije pomoćnika u upravljanju

Skupština

Skupštinu čini Raiffeisen Bank International AG kao jedini član.

Politika primitaka

Društvo je usvojilo Politiku primitaka sukladno primjenjivim propisima, posebice Smjernicama ESMA-e o politici nagrađivanja u skladu s Direktivom o subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), regulativi Raiffeisen Bank International AG i povezanih društava (dalje u tekstu: *RBI Grupa*) temeljenim na CRD/CRR europskoj regulativi⁶.

Politika primitaka ispunjava međunarodne standarde za objektivnu, transparentnu i poštenu strukturu primitaka u skladu s regulatornim smjernicama. Sustav primitaka u skladu je sa i potiče djelotvorno upravljanje rizicima, ne potiče preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, prospektom i/ili pravilima UCITS fondova kojima Društvo upravlja te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja. Politika je u skladu s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima Društva, UCITS

⁶ Capital Requirements Directive / Capital Requirements Regulation

fondova pod upravljanjem i ulagatelja, i RBI Grupe i uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Pojedinosti aktualne Politike primitaka, uključujući opis načina izračuna primitaka, i identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka, dostupne su u sažetku Politike primitaka koji je objavljen na internetskoj stranici Društva (<https://www.raiffeisenfondovi.hr//global/dokumenti-drustva>)

Društvo će primjerak Politike primitaka u papirnatom obliku dostaviti ulagatelju bez naknade na njegov zahtjev.

Fondovi pod upravljanjem Društva

Društvo djelujući u Republici Hrvatskoj putem podružnice, osim Fondom upravlja i sljedećim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički, Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, Raiffeisen Classic, Raiffeisen USD 2026 Bond, Raiffeisen EUR 2027 Bond, Raiffeisen Money Market te napajajućim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Raiffeisen Wealth, Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, Raiffeisen Sustainable Mix, Raiffeisen Sustainable Solid i Raiffeisen Sustainable Equities.

UCITSfondovi koje je Društvo osnovalo i kojima upravlja u Republici Austriji:

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ÖsterreichPlus-Aktien, Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien, Raiffeisen Gewinnfreibetrag Anleihen, Raiffeisen-ESG-Euro-Rent, Raiffeisen-Österreich-Rent, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, Raiffeisen-ESG-Global-Rent, Raiffeisen-Zentraleuropa-ESG-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Dollar-ShortTerm-Rent, Raiffeisenfonds-Sicherheit, Raiffeisenfonds-Ertrag, Raiffeisenfonds-Wachstum, Raiffeisen Gewinnfreibetrag Mix, Raiffeisen Gewinnfreibetrag Solide, Raiffeisen-Europa-HighYield, Raiffeisen-Active-Aktien, Raiffeisen-Health and Wellbeing-ESG-Aktien, Raiffeisen-Energie-Aktien, Raiffeisen-HighTech-ESG-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien,

Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Kathrein Mandatum 100, , Kathrein Mandatum 50, Kathrein Mandatum 70, Kathrein ESG Euro Bond, Kathrein Corporate Bond, Kathrein European Equity, Kathrein US Equity, Raiffeisen Euro ESG Government Bonds, Raiffeisen 304 – ESG – Euro Corporates, R 32-Fonds, R STMK 1, R 9-Nachhaltigkeit-Nostro-Fonds, Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates, Dachfonds Südtirol, Raiffeisen-EmergingMarkets—ESG-Transformation-Rent, Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen, Raiffeisen-GlobalDividend-ESG-Aktien, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Eastern European Debt Fund, R-VIP 35, R-VIP 75, R-VIP 100, R-VIP 10, Kathrein Mandatum 15 USD, Kathrein Yield +,UNIQA World Selection, Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities, Raiffeisen Global Strategic Allocation Plus, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm, Kathrein ESG US-Dollar Bond, R-VIP 50, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds, Raiffeisen-Inflation-Shield,Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent, Raiffeisen-Rent-Flexibel, CONVERTINVEST All Cap Investment Grade, Kathrein Global Enterprise,Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified; Raiffeisen-Active-Commodities, Raiffeisen-FondsPension-Sicherheit, Raiffeisen-FondsPension-Ertrag, Raiffeisen-FondsPension-Wachstum, NDR Active Allocation - Kathrein Fund, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, , Raiffeisen-GreenBonds, Raiffeisen-Portfolio-Solide, Raiffeisen-Portfolio-Balanced, R-Südtirol, Raiffeisen Global Income, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-PIC & PAC, Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite, Raiffeisen-RC6, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum, UNIQA Corporate Bond, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien, UNIQA Portfolio I,

UNIQA Portfolio II, UNIQA Portfolio III, UNIQA Portfolio IV, Kathrein Mandatum, Raiffeisen Portfolio I, Raiffeisen Portfolio II, Raiffeisen Portfolio III, Raiffeisen Portfolio IV, R 289-Fonds, Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien, Klassik Invest ESG Aktien, Klassik Nachhaltigkeit Mix, Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen, Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien, Raiffeisen-Portfolio-Growth, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum, Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien; Raiffeisen-Mehrwert 2027, Raiffeisen-Mehrwert 2027 II, Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028, R-Sustainable-RAMRO-1, Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 II, UNIQA Portfolio V, Raiffeisen Systematic Global Equity, Raiffeisen Systematic US Equity, Index-Selection-Equity, Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2029, Raiffeisen Global Income II, Raiffeisen Systematic Europe Equity, Raiffeisen Systematic Pacific Equity, FWR25, Raiffeisen-Mehrwert 2029 II, Raiffeisen-Mehrwert 2027 III, Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 III, Raiffeisen Laufzeitfonds ESG 2028, Raiffeisen PAC Obiettivo Attivo 70, Raiffeisen Step Invest 2025, Raiffeisen Laufzeitfonds ESG 2028 II, Kathrein US Equity EUR hedged, Raiffeisen Laufzeitfonds Gewinnfreibetrag 2030, Raiffeisen Laufzeitfonds ESG 2029, Raiffeisen Systematic All Country Equity, , Raiffeisen Laufzeitfonds ESG 2029 II, Raiffeisen Laufzeitfonds ESG 2031, Raiffeisen Euro Reserve, Raiffeisen Defined Outcome 2029, Raiffeisen European Resilience and Security Equity, Raiffeisen Laufzeitfonds ESG 2029 III, Raiffeisen Systematic Core All Country Equity, Raiffeisen Systematic Core Europe Equity, Raiffeisen Systematic Core Global Equity, Raiffeisen Systematic Core Pacific Equity, Raiffeisen Systematic Core US Equity

Ovaj se popis redovito ažurira i dostupan je u svom trenutnom obliku na hrvatskoj web stranici društva na poveznici:

<https://www.raiffeisenfonds.at/en/global/fund-documents>.

Popis aktivnosti Društva prenesenih na treće strane

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. kao društvo koje je osnovano i djeluje u Austriji obavljaajući registrirane djelatnosti uključujući osnivanje i upravljanje fondovima sukladno austrijskom pravu, pod nadzorom je austrijskog regulatornog tijela *Finanzmarktaufsicht* te je sukladno primjenjivom austrijskom pravu obvezno objaviti sljedeće aktivnosti prenesene na treće strane:

Prenesene aktivnosti na kompanije unutar Raiffeisen Banking Group:

Raiffeisen Bank International AG preuzelo je aktivnosti u sljedećim područjima:

- ljudski resursi
- marketing (komunikacija s tržištem i kupcima, posebno oglašavanje)
- sigurnost i upravljanje kontinuitetom poslovanja
- računovodstvo (knjigovodstvo, priprema bilance)
- elementi sustava izvještavanja propisani zakonom (posebno prema nadzornim propisima)
- usklađenost (praćenje usklađenosti sa zakonskim propisima): segmenti prevencije pranja novca, financijskih sankcija i sprječavanja prijevара
- elementi zaštite podataka

"Upravljanje uredom" (upravljanje zgradama) preneseno je na ZHS Office- & Facility Management GmbH.

Prenesene aktivnosti u području informacijske tehnologije:

"Informacijska tehnologija" (npr. razvoj i održavanje softvera, kreiranje i servisiranje IT sustava vezanih uz fondove, service desk) je u potpunosti prenesena na Raiffeisen Group IT GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Beč.

Osim toga, napose se u značajnoj mjeri redovito koriste sljedeći pružatelji usluga:

NeoXam Portfolio Management, 46, rue Notre-Dame des Victoires, 75002 Paris, France: IT programiranje za upravljanje imovinom i usklađenost ulaganja

SPIRIT Business & Finance Solutions GmbH, Pötzleinsdorfer Strasse 84, 1180 Beč: IT programiranje za sustave upravljanja rizicima

Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Beč: operacije usklađenosti za korištene sustave

Aktivnosti koje preuzima skrbnička banka/depozitar

Njegova je zadaća izdavanje i otkup udjela te vođenje računa investicijskih fondova i računa vrijednosnih papira. Nadalje, odgovoran je za pohranu jediničnih certifikata za fondove kojima Društvo upravlja. Mora jamčiti da se ekvivalentni iznos odmah prenosi za transakcije vezane uz imovinu investicijskog fonda te da se prihod investicijskog fonda koristi u skladu s odredbama Zakona o austrijskim investicijskim fondovima i propisima o fondovima.

Skrbnička banka/depozitar također će obavljati sljedeće zadatke (upravljačko društvo ističe da je skrbnička banka/depozitar povezana s upravljačkom tvrtkom u smislu čl. 4(1) stavke 38. Uredbe (EU) br. 575/2013):

- određivanje cijena
- računovodstvo fonda
- raspodjela dobiti na temelju odluke Društva
- izdavanje i otkup udjela
- ugovorno fakturiranje (uključujući poštanske potvrde), gdje je relevantno
- izvještavanje o detaljima ugovora o derivatima sklopljenim sa skrbničkom bankom/depozitarom kao protustranom, u skladu s Uredbom (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća o OTC derivatima, središnjim protustrankama i trgovinskim repozitorijima ("EMIR") trgovinskom repozitoriju registriranom i priznatom u skladu s EMIR-om

Informacijska tehnologija / računovodstvo fondova

U području računovodstva fondova, tvrtka PROFIDATA AG, na adresi der Luberzen 40, 8902 Urdorf, Švicarska, odgovorna je za rad i daljnji razvoj sustava računovodstva fondova kao pružatelj IT usluga u okviru poddelegiranja od strane skrbničke banke/depozitara.

Sve gore navedene prenesene aktivnosti Društva odnose se isključivo na njegovu djelatnost u Austriji i na fondove osnovane i upravljane u Austriji te se ni u kojem dijelu ne dotiču djelovanja hrvatske podružnice Društva niti fondova Društva osnovanih i upravljanih u Republici Hrvatskoj. Stoga se u pogledu ugovornog uređenje njihova prijenosa na

treće osobe primjenjuje austrijsko pravo te su u dosegu nadzora austrijskog regulatornog tijela Finanzmarktaufsicht.

Društvo je sukladno primijenjivim austrijskim propisima dužno objaviti prijenos sljedećih aktivnosti svoje hrvatske podružnice Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima:

Na Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb, prenesno je obavljanje aktivnosti hrvatske podružnice u sljedećim područjima:

- ljudski resursi
- osnovna IT infrastruktura
- računovodstvo (knjigovodstvo, priprema bilance hrvatske podružnice Društva)

Sljedeći pružatelj usluga angažiran je u području informacijske tehnologije:

Primera sedam d.o.o., Vrbik II. 10, Zagreb: programiranje IT – upravljanje imovinom i usklađenost ulaganja

Gore navedene prenesene aktivnosti hrvatske podružnice Društva nemaju značaj poslova delegiranih na treće osobe u smislu primjenjivog hrvatskog prava, tj. Zakona i na temelju njega donesenih propisa.

Popis delegiranih poslova

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima. Prilikom odabira treće strane, Društvo je postupalo stručno i s posebnom pažnjom, u najboljem interesu ulagatelja i Fonda.

Društvo je djelujući u Republici Hrvatskoj putem podružnice slijedeće poslove koje je dužno obavljati sukladno Zakonu delegiralo na treće osobe:

- trgovanje udjelima, zaprimanje i obrada upita ulagatelja, usluge službenika za zaštitu osobnih podataka, slanje ex-post izvještaja, dubinska analiza klijenata temeljem Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, identifikacija klijenata temeljem FATCA i CRS regulative; dobavljač: RBA,
- pismohrana - vođenje poslovnih evidencija; dobavljači: RBA, Iron Mountain Hrvatska d.o.o.,
- objave i pismeno obavješćavanje ulagatelja; dobavljači: RBA, CETIS d.o.o.,

Rješavanje pritužbi ulagatelja

Sve pritužbe na rad Društva ulagatelj dostavlja Društvu u pisanom obliku poštom na adresu podružnice Društva u Republici Hrvatskoj: Magazinska cesta 69, Zagreb, u bilo kojoj poslovnici RBA ili putem drugih regularnih kanala za zaprimanje reklamacija u RBA te putem elektroničke pošte na adresu: raiffeisenfondovi.pr@rcm.at.

Ako pritužba nije riješena u roku od 7 radnih dana od dana zaprimanja iste, ulagatelj će biti obaviješten pisanim putem od strane Društva o tijeku rješavanja pritužbe. Društvo će se ulagatelju pisanim putem očitovati na dostavljenu pritužbu u roku od maksimalno 15 dana od zaprimanja pritužbe.

Politika postupanja po pritužbama ulagatelja dostupna je na internetskoj stranici Društva (<https://www.raiffeisenfondovi.hr/hr/global/dokument-menti-drustva>).

REVIZOR

Neovisni vanjski ovlašteni revizor Fonda je Deloitte d.o.o, Radnička cesta 80, Zagreb.

DEPOZITAR

Depozitar Fonda je Raiffeisenbank Austria d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69 („Depozitar“), osnovana 13. prosinca 1994. godine i upisana kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem upisa MBS: 080002366, OIB: 53056966535. Poslovanje je odobreno Rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br.1189/2003., od 12. veljače 2003. godine, odnosno Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/09-03/14, Ur. broj: 326-111/09-11, od 15. listopada 2009. godine.

Poslovi Depozitara

Depozitar obavlja za Fond slijedeće poslove:

a) Kontrolne poslove i to:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom,
- osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom i na temelju njega donesenim propisima, drugim važećim propisima te Prospektom,
- izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom

koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Hanfe, prospektom i Pravilima Fonda,

- osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom fonda,
- kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Hanfu i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine fonda,
- prijavljuje Hanfi svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva,

b) praćenje tijeka novca Fonda,

c) poslove pohrane imovine Fonda.

Depozitar osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju zakonske uvjete. O novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima Depozitar vodi vlastite evidencije.

Imovina Fonda pohranjuje se kod Depozitara. Depozitar zaprima i zadržava u pohrani sve certifikate, potvrde, obavijesti, jamstva, ugovore ili druge instrumente ili dokumente koji dokazuju ili predstavljaju pravo vlasništva Fonda nad imovinom. Povezano s pohranom imovine Fonda, Depozitar ažurno vodi evidenciju o imovini Fonda, redovito dostavlja Društvu cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda, izvještava Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Depozitar je delegirao poslove pohrane inozemnih financijskih instrumenata, temeljem potpisanog ugovora na poddepozitara: Raiffeisen Bank International AG, Beč, Austrija.

Popis svih osoba s kojima poddepozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane:

1	Bank of Albania (Albanija)
2	Citibank N.A., London Branch (Argentina)
3	HSBC Australia, Sydney (Australija)

4	KBC Bank NV Brussels (Belgija)
5	Raiffeisenbank Bosnia & Herzegovina (Bosna i Hercegovina)
6	Citibank N.A., London Branch (Brazil)
7	United Bulgarian Bank (Bugarska)
8	Citibank N.A., London Branch (Chile)
9	HSBC, Hong Kong (China)
10	SEB – Skandinaviska Enskilda Banken AB, Copenhagen (Danska)
11	Clearstream Banking AG, Frankfurt (Njemačka)
12	SEB Bank, Tallin (Estonija)
13	SEB – Skandinaviska Enskilda Banken AB, Helsinki (Finska)
14	CACEIS Bank, Pariz (Francuska)
15	Eurobank S.A., Athens (Grčka)
16	The Bank of New York, Brussels Branch (Ujedinjeno Kraljevstvo)
17	HSBC, Hong Kong (Hong Kong)
18	HSBC India, Mumbai (Indija)
19	HSBC Indonesia, Jakarta (Indonezija)
20	The Bank of New York, Brussels Branch (Irska)
21	Intesa Sanpaolo SpA., Milan (Italija)
22	HSBC Japan, Tokyo (Japan)
23	CIBC Mellon Global Securities Services Company, Toronto (Kanada)
24	AO Raiffeisenbank Moscow (Kazahstan)
25	Citibank N.A., London Branch (Kolumbija)
26	Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. (SKDD)
27	SEB Bank Latuber, Riga (Latvija)
28	SEB Bank Lithuania, Vilnius (Litvanija)
29	HSBC Malaysia, Kuala Lumpur (Malezija)
30	Citibank N.A. London (Meksiko)
31	HSBC New Zealand, Auckland (Novi Zeland)
32	CACEIS Bank, Netherlands Branch (Nizozemska)
33	SEB – Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo Branch (Norveška)
34	OeKB CSD (Austrija)
35	Citibank N.A., London Branch (Peru)
36	HSBC Philippines, Manila (Filipini)
37	KDPW (Poljska)
38	Banco Comercial Portugues SA (Millennium bcp), Lisbon (Portugal)

39	Depozitarul Cental Bukarest (DC), National Bank of Romania (Rumunjska)
40	National Settlement Depository (NSD), (Rusija)
41	SEB – Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm (Švedska)
42	SIX SIS, Zurich (Švicarska)
43	Raiffeisen Bank A.D., Belgrade (Srbija)
44	HSBC Singapore (Singapur)
45	Centralny depozitar cennych papierov SR a.s. (Slovačka)
46	Central Securities Clearing Corporation (KDD) (Slovenija)
47	Rand Merchant Bank, Johannesburg (Južna Afrika)
48	Hongkong & Shanghai Banking Corp., Seoul (Južna Koreja)
49	CACEIS Bank Spain, S.A.U. (Španjoska)
50	HSBC Taiwan, Taipei (Taiwan)
51	HSBC Thailand, Bangkok (Tajland)
52	Central Sedurities Depository Prague (CDCP), Czech National Bank (CNB) (Češka)
53	Türk Ekonomi Bankasi A.S. (Turska)
54	Raiffeisen Bank Ukraine (Ukrajina)
55	KELER Ltd., Budapest (Mađarska)
56	BNP Paribas New York Branch (SAD)
57	Clearstream Banking, Luxemburg (ICSD)

Lista je podložna promjenama.

Ostale poslove određene Zakonom i Prospektom Depozitar obavlja samostalno.

Sukob interesa

U izvršavanju poslova, obveza i dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Depozitar je dužan poduzeti sve razumne mjere u cilju izbjegavanja sukoba interesa između njega samog, svog osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela s jedne strane i Fonda, ulagatelja i Društva s druge strane.

U obavljanju poslova Depozitara potencijalno može nastati sukob interesa u slijedećim situacijama:

- Depozitar je ujedno i broker u transakciji koju je ugovorilo Društvo za račun Fonda te bi depozitar mogao pogodovati sebi i/ili relevantnoj osobi u cilju ostvarenja financijske dobiti ili izbjegavanja financijskog gubitka a na štetu Fonda. Kako bi upravljao potencijalnim sukobom interesa, Depozitar je funkcionalno i hijerarhijski odvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova

kreditne institucije čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa.

- b) Depozitar u dogovoru s Društvom pogoduje sebi i/ili Društvu na štetu Fonda na način da ne izvršava, ne izvršava savjesno ili propusti izvršiti sve zakonom propisane kontrole Depozitara ili naplaćuje naknade različite od tržišnih i/ili ugovorenih. U cilju ograničavanja navedenog sukoba interesa Ured za sukladnost Depozitara poduzima sve potrebne mjere i postupke radi identificiranja i upravljanja sukobom interesa. Također, upravitelji i ostali zaposlenici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Društva i obratno.
- c) Rizik sukoba interesa u poslovanju s trećom stranom na koju je Depozitar delegirao poslove pohrane postoji u smislu kada bi Depozitar, relevantne osobe ili osobe neposredno ili posredno povezane s Depozitarom mogle postupati u svoju korist ili u korist trećih strana, a na štetu Fonda i/ili ulagatelja. Zaposlenici Depozitara dužni su pri odabiru trećih strana postupati s najvećom pažnjom i periodički provoditi dubinsku analizu (*due diligence*), te na primjeren način nadzirati aktivnosti trećih strana. Poslovni odnos s novom trećom stranom prijavljuje se i Uredu za sukladnost koji prepoznaje i upravlja potencijalnim sukobom interesa.

Upravljanje sukobom interesa dodatno je pojašnjeno u člancima 43 do 47 Pravila Fonda.

Rizici pohrane imovine

Imovina pohranjena kod Depozitara izložena je riziku gubitka uslijed nesolventnosti, neadekvatnih poslovnih procesa, propusta ili prijave Depozitara i/ili poddepozitara na koje je delegirao poslove pohrane. Depozitar Fonda i poddepozitari su kreditne institucije koje posjeduju odgovarajuća znanja i iskustvo u pružanju usluga pohrane imovine te su pod nadzorom lokalnih nadležnih tijela.

Depozitar može pohranjivati imovinu Fonda na zbirnim skrbničkim računima otvorenim kod poddepozitara. U slučaju da se imovina Fonda vodi na zbirnom računu to znači da se kod poddepozitara ne vodi evidencija o imovini pojedinog klijenta već takvu evidenciju vodi depozitar. Tako pohranjena imovina izložena je operativnom riziku korištenja imovine Fonda za račun nekog drugog klijenta uslijed pogreške depozitara ili poddepozitara. Rizik koji može

proizaći iz ovakvog načina pohrane umanjuje se redovitim uskladbama stanja na računu na kojem je pohranjena imovina.

Poddepozitar može imati pravo zalogu i/ili prijeboja nad financijskim instrumentima i gotovinom koja je pohranjena na računu koji je Depozitar otvorio u ime Društva i za račun Fonda kod tog poddepozitara. Ako poddepozitar iskoristi spomenuto pravo nad imovinom Fonda kao posljedicu propusta Depozitara da izvrši svoju obvezu prema poddepozitaru temeljem međusobnog ugovora, Depozitar je obavezan nadoknaditi Fondu gubitak, osim u slučaju kada Depozitar nije u mogućnosti izvršiti svoju obvezu prema poddepozitaru, jer Fond nije izvršio svoju obvezu prema Depozitaru.

Izjava Depozitara

Depozitar izjavljuje da će ažurni podaci o Depozitaru i to:

- tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa Uprave Depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, opis poslova koje Depozitar obavlja za Fond i potencijalnih sukoba interesa koji iz toga mogu nastati,
- opis svih poslova iz Zakona koje je Depozitar delegirao na treće osobe, popis svih trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane, kao i popis svih osoba s kojima treća osoba ima sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova te potencijalnih sukoba interesa koji iz takvog delegiranja mogu nastati,

biti dostupni ulagateljima na njihov zahtjev.

PRAVILA

Raiffeisen Harmonic, napajajućeg, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“)

Članak 1.

Ovim Pravilima Raiffeisen Harmonic, napajajućeg, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom uređuje se povjerenički odnos između Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H koji u Republici Hrvatskoj djeluje putem svoje podružnice Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska, za upravljanje fondovima („Društvo“), kao upravitelja Fondom i svih imatelja udjela u Fondu („Ulagatelji“ ili u jednini „Ulagatelj“) te Fonda i Ulagatelja.

Pravila Fonda usvojena su od strane osoba ovlaštenih da u poslovanju podružnice zastupaju inozemnog osnivača temeljem ovlaštenja Uprave Društva.

S Pravilima Fonda suglasio se Nadzorni odbor Društva i depozitar Fonda – Raiffeisenbank Austria d.d. („Depozitar“).

Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda („Prospekt“) i čine njegov sastavni dio.

Ova Pravila ne sadrže nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda, te se Ulagateljima i potencijalnim ulagateljima preporuča da u cijelosti pročitaju Prospekt Fonda.

Članak 2.

Organizacija Društva regulirana je austrijskim zakonom koji uređuje materiju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (*Investmentfondsgesetz 2011*) i odgovarajućim podzakonskim propisima donesenim na temelju spomenutog zakona, a pod nadzorom je austrijskog Nadzornog tijela za financijsko tržište (*Finanzmarktaufsicht*).

Osnivanje i poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) i na temelju Zakona donesenim propisima, a pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Hanfa“).

Obzirom na članstvo u Europskoj Uniji, organizacija Društva te osnivanje i poslovanje Fonda regulirani su i izravno primjenjivim propisima Europske unije.

Društvo za upravljanje

Članak 3.

Djelatnost Društva u Republici Hrvatskoj je osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom – UCITS fondovima.

Organizacijska struktura

Članak 4.

S obzirom na opseg i složenost poslovanja, Društvo ima:

- a) uspostavljenu odgovarajuću organizacijsku strukturu s jasno definiranim linijama odgovornosti,
- b) uspostavljene odgovarajuće mehanizme unutarnje kontrole, uključujući autonomne i neovisne funkcije upravljanja rizicima, praćenje usklađenosti s relevantnim propisima (compliance) i internu reviziju,
- (c) usvojene odgovarajuće politike, procedure i druge interne akate;
- d) usvojene računovodstvene politike, procedure i procedure koje osiguravaju istinit i pravedan prikaz financijskog stanja Društva i Fonda;
- e) usvojene odgovarajuće procedure za upravljanje informacijskim sustavom i zaštitu informacijskog sustava,

f) usvojene odgovarajuće mjere i procedure za osiguranje kontinuiteta poslovanja,

g) uspostavljen učinkovit i adekvatan interni sustav izvještavanja i vođenja evidencije.

Organizacijska struktura Društva podijeljena je na četiri razine. Prvu čini Uprava, drugu sektori, zatim odjeli i timovi, kao neovisnih organizacijskih dijelovi Društva.

Poslovanje Društva organizirano je kroz različite neovisne sektore/odjele. Organizacijske jedinice Društva predstavljaju logičke jedinice koje obuhvaćaju temeljna poslovna područja: upravljanje fondovima (uključujući upravljanje proizvodima), upravljanje rizicima, odjel fondova (uključujući administraciju fondova, registar imovine i računovodstvo fondova), retail i institucionalne operacije (uključujući prodaju) te usklađenost.

Radom neovisnih organizacijskih jedinica upravlja voditelj sektora ili odjela, koji je odgovoran za svoj rad članu Uprave odgovornom za određeno područje poslovanja.

Što se tiče Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., podružnica Hrvatska, u ključnim područjima kao što su upravljanje fondovima, pravo i usklađenost, upravljanje fondovima i upravljanje rizicima, uspostavljene su linije izvještavanja relevantnim sektorima/odjelima na razini Društva, pokrivajući disciplinska i profesionalna pitanja, dok se područje prodaje i razvoja proizvoda izvještava voditelju podružnice. Disciplinska odgovornost posebno se odnosi na hijerarhijsku i osobnu odgovornost zaposlenika. Profesionalna odgovornost obuhvaća sve ostale funkcionalne i profesionalne aspekte, uključujući sadržaj rada, pružanje stručnog vodstva i podrške u specifičnim područjima, kao i izgradnju i razmjenu stručnosti.

Osobe ovlaštene zastupati stranog osnivača u radu podružnice usko surađuju s članom Uprave Društva odgovornim za poslovanje u regiji Srednje i Istočne Europe (CEE). Zajedno će odrediti strategiju podružnice, koju će potom provoditi i nadzirati osobe ovlaštene zastupati osnivača u radu podružnice. Nadalje, osobe ovlaštene zastupati osnivača u radu podružnice

odgovorne su za provođenje aktivnosti razvoja poslovanja, održavanje odnosa s lokalnim distributerima i nadležnim tijelima te za regulatorno izvještavanje. Također će osigurati potrebnu infrastrukturu i nadzor poslovanja u skladu s hrvatskim zakonodavstvom (uz podršku odjela "Pravo i usklađenost").

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., hrvatska podružnica ima sljedeće organizacijske jedinice:

1. Upravljanje podružnicom (osobe ovlaštene zastupati stranog osnivača u radu podružnice)
1. Prodaja i razvoj proizvoda
2. Upravljanje fondovima
3. Zakon i usklađenost
4. Upravljanje rizicima
5. Administracija fondova (uključujući registar ulagatelja)

Uprava upravlja poslovanjem tvrtke, odgovorna je za organizaciju i razvoj poslovanja, održavanje likvidnosti i solventnosti Društva te poduzimanje mjera za njihovo osiguranje. Sastoji se od dva člana, od kojih je jedan Predsjednik Uprave ("CEO").

CEO funkcionalno je prvenstveno odgovoran za operacije i financije (uključujući financije, IT podršku i ljudske resurse), razvoj poslovanja i komunikacije, institucionalno poslovanje DACH, CEE i međunarodno poslovanje, Hrvatska, Italija, upravljanje rizicima, usklađenost, internu reviziju, pravne i porezne poslove, izvršni ured, upravljanje grupom – CoC CEE. Drugi član Upravnog odbora odgovoran je za Upravljanje fondovima – Korporativna odgovornost (uključujući Upravljanje proizvodima i Ured za održivost), Maloprodajno poslovanje Austrije i Upravljanje fondovima – Investicije.

Uprava upravlja poslovima Društva i posebno je odgovorana tj. nadležna za:

1. zastupanje Društva prema trećim stranama,
2. određivanje i provedbu poslovne politike Društva,
3. određivanje organizacije Društva,
4. upravljanje operativnim poslovanjem,
5. vođenje poslovnih knjiga Društva,

6. sazivanje Glavne skupštine Društva,
7. usvajanje potrebnih općih akata,
8. zaključivanje ugovora o radu sa zaposlenicima Društva,
9. obavljanje zadataka koji nisu pod nadležnošću drugog organizacijskog dijela Društva zbog zakona, Statuta Društva ili Odluke Skupštine Društva,
10. organizaciju mehanizama unutarnje kontrole Društva,
11. indikativni godišnji program rada za internu reviziju, i
12. izdavanje punomoći, naloga, ovlasti ili bilo kojeg drugog oblika ovlasti za opće zastupanje ili delegiranje drugih ovlasti u djelovanju Društva.

Uprava je odgovorna za svoj rad Nadzornom odboru i Glavnoj skupštini.

Nadzorni odbor Društva je odgovoran za odobravanje Uprave Društva, te, između ostalog, za:

1. preuzimanje, otvaranje, zatvaranje ili likvidacija podružnica;
2. otvaranje ili zatvaranje podružnica,
3. ulaganja koja odobravaju ili povlače financiranje iznad određenog praga;
4. određivanje poslovne politike, ciljeva i strategije tvrtke,
5. dodjeljivanje punomoći za Društvo,
6. financijski plan Društva,
7. delegiranje relevantnih i reguliranih aktivnosti
8. odlučivanje o drugim pitanjima propisanim zakonom.

Društvo je uspostavilo sljedeće kontrolne funkcije unutar internog kontrolnog mehanizma:

1. Upravljanje rizicima,
2. Praćenje usklađenosti s relevantnim propisima,
3. Interna revizija.

Kroz svoje interne akte i organizacijsku strukturu, Društvo je osiguralo da osobe uključene u provedbu upravljanja rizicima, interne revizije i praćenja usklađenosti (kontrolne jedinice) nisu uključene u obavljanje zadataka koje nadzire i

izravno izvještavaju Upravu i Nadzorni odbor Društva.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 5.

Društvo ima za cilj prikupljati sredstva Ulagatelja i uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika profesionalno njima upravljati u njihovom najboljem interesu, nastojeći pri tome osigurati stalnu i sigurnu mogućnost unovčavanja ulaganja.

Strategija poslovanja Društva je usmjerena na profesionalno upravljanje imovinom fondova te ostvarivanje atraktivnih prinosa uz primjeren rizik. Društvo će i u budućnosti nastaviti s nuđenjem fondova s predefiniranim rizikom.

Društvo teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženi sredstva uz primjereni rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju.

Upravljanje Fondom

Članak 6.

Fond osniva i njime upravlja Društvo djelujući u Republici Hrvatskoj putem podružnice.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

Članak 7.

Društvo djelujući putem podružnice u Republici Hrvatskoj, upravlja i raspolaže imovinom Fonda i ostvaruje prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun Ulagatelja, u skladu s ciljevima, strategijom i ograničenjima ulaganja utvrđenim Prospektom Fonda i Zakonom.

Članak 8.

Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

Imovina Fonda ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, likvidacijske ili stečajne mase,

niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu.

Članak 9.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

Članak 10.

Društvo ne može zaključiti pravni posao u svoje ime i za zajednički račun Ulagatelja kojim bi nastala obveza izravno Ulagatelju. Ulagatelji odgovaraju za obveze Fonda samo do visine svojeg udjela u Fondu.

Nijedan Ulagatelj, kao niti založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj Ulagatelja ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Članak 11.

Društvo ne može izdati punomoć Ulagateljima za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini Fonda. Društvo će pravo glasa ostvarivati samostalno, putem Depozitara ili punomoćnika. U slučaju da ostvaruje pravo glasa putem Depozitara ili punomoćnika Društvo će dati jasne upute za glasovanje.

Zaduživanje

Članak 12.

Društvo ne može za račun Fonda uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, niti preuzimati jamstva ili izdati garanciju.

Iznimno, dozvoljeno je ulaganje imovine Fonda u repo ugovore u skladu s poglavljem Prospekta Fonda „Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem“ i Zakonom.

Iznimno, dozvoljeno je zaduživanje Fonda temeljem ugovora o zajmu ili kreditu s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu pod uvjetom da novčana sredstva Fonda nisu dostatna za tu svrhu pri čemu, u slučaju takvog zaduživanja, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih zajmova, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca.

Ugovor o ulaganju

Članak 13.

Povjerenički odnos između Društva i Ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju.

Kod izvornog stjecanja udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je Ulagatelj podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo nije odbilo sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima, kao što su, ali ne isključivo prijenos udjela, nasljeđivanje, ugovor o ulaganju sklopljen je kada Društvo upiše stjecatelja u registar udjela Fonda.

Ugovor o ulaganju obvezuje Društvo da izda Ulagatelju udjel, izvrši upis u registar udjela Fonda, otkupi udjel od Ulagatelja na njegov zahtjev te da dalje ulaže sredstva Ulagatelja i upravlja Fondom za zajednički račun Ulagatelja i poduzima ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i ovih Pravila.

Članak 14.

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju u slučajevima navedenim u Prospektu. Ako Društvo odbije sklapanje ugovora o ulaganju smatra se da nije prihvaćena Ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora.

Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju moguće je do trenutka upisa u registar udjela Fonda.

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju dužno je o tome obavijestiti Ulagatelja.

Članak 15.

Uplate u Fond obavljaju se isključivo u novčanim sredstvima.

Stjecanje udjela

Članak 16.

Udjel i prava iz udjela u Fondu Ulagatelj stječe upisom u registar udjela Fonda.

Registar udjela Fonda vodi Društvo.

Raspolaganje udjelima

Članak 17.

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese

(kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje, na način i pod uvjetima navedenim u Prospektu.

Otkup udjela je pravni posao kojim Ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele Fonda, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine Fonda. Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati, na način i pod uvjetima navedenim u Prospektu, osim u slučajevima predviđenim Zakonom i Prospektom.

Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od Ulagatelja bez njegove suglasnosti u slučajevima navedenim u Prospektu.

Alati za upravljanje likvidnošću

Uvod

Članak 18.

Alati za upravljanje likvidnošću (eng. *Liquidity Managment Tools*) su mehanizmi koje fondovi koriste kako bi osigurali stabilnost i zaštitu interesa ulagatelja u različitim tržišnim uvjetima. Uvođenje ovih alata omogućuje Društvu da bolje upravlja svojim obvezama prema ulagateljima, posebno u situacijama kada bi masovni otkupi mogli negativno utjecati na vrijednost fonda.

Svrha alata za upravljanje likvidnošću je osigurati da fond može ispuniti svoje obveze prema ulagateljima čak i u stresnim tržišnim uvjetima, omogućiti fondu da zadovolji zahtjeve za otkup udjela bez potrebe za prodajom imovine po nepovoljnim cijenama, te osiguravati jednaki i fer tretman svih ulagatelja.

Prema EU Direktivi 2024/927, kako bi se nosili s pritiscima otkupa u stresnim tržišnim uvjetima, za svaki UCITS fond, uz već implementiranu obustavu izdavanja, otkupa i isplata (eng. *Suspension of subscriptions, repurchases and redemption*), uvodi se mogućnost korištenja računa za odvajanje nelikvidne

imovine (eng. *Side pockets*) koji se mogu koristiti samo u iznimnim okolnostima.

Pored toga, moraju se odabrati barem dva dodatna alata za upravljanje likvidnošću. Stoga je društvo za upravljanje odabralo ograničenje isplate (eng. *Redemption gate*) i produljenje rokova za prethodnu obavijest (eng. *Extension of notice period*) koji se mogu aktivirati u normalnim i stresnim tržišnim uvjetima.

Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela (eng. *Suspension of subscriptions, repurchases and redemption*)

Članak 19.

Obustava izdavanja, otkupa i isplata znači da privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda. Prilikom aktivacije ovog alata Društvo obustavlja izdavanje, otkupe i isplate istovremeno u interesu ulagatelja Fonda u iznimnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese ulagatelja Fonda, na isto razdoblje i za sve ulagatelje Fonda.

Društvo može provesti obustavu izdavanja, otkupa i isplate u nekom od sljedećih slučajeva (ali ne isključivo):

- poteškoće u vrednovanju imovine,
- značajni problemi s likvidnošću,
- poremećaji na tržištu (primjerice, ali ne isključivo, nepredviđena zatvaranja tržišta, obustava trgovanja),
- kritični kibernetički incidenti koji mogu utjecati na rad Fonda, Društva ili ključnih pružatelja usluga,
- ozbiljne financijske i/ili političke krize,
- značajne prijevare,
- prirodne katastrofe,
- u slučaju potencijalne likvidacije Fonda,
- drugi razlozi obustave određeni Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

U slučaju aktivacije ovog alata Društvo će Agenciji pisanim putem navesti razloge koji su doveli do obustave izdavanja i otkupa udjela, te o tome bez odgode izvijestiti javnost na svojim mrežnim stranicama. Svi zaprimljeni zahtjevi neizvršeni na dan obustave, te zaprimljeni tijekom obustave, bit će obuhvaćeni suspenzijom i obrađeni po prestanku obustave. Trajanje obustave je vremenski ograničeno, ovisno o prethodno navedenim mogućim razlozima. Društvo će pažnjom dobrog stručnjaka kontinuirano analizirati okolnosti i nastojati da se čim prije vrati u normalno poslovanje.

Društvo će u pravilu tijekom obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela nastaviti s izračunom neto vrijednosti imovine Fonda, osim u iznimnim slučajevima kada neto vrijednost imovine Fonda neće biti moguće izračunati.

Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela će prestati nakon što Društvo ocijeni da su se stvorili uvjeti za prestanak obustave.

Članak 20.

U iznimnim okolnostima i nakon savjetovanja s Društvom, Agencija može, u interesu ulagatelja, naložiti Društvu da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplata udjela, ako postoje osnovani rizici za zaštitu ulagatelja ili financijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju.

Članak 21.

Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela fonda zaprimljene za vrijeme obustave, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti ulagateljima.

Zahtjeve za otkup udjela zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela, Društvo će izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela.

Po aktivaciji obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela, Društvo će bez odgode na svojim mrežnim stranicama objaviti da ulagatelji koji za vrijeme obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela podnesu zahtjev za otkup udjela Fonda

imaju za vrijeme obustave mogućnost povući zahtjev ili ga izvršiti po cijeni udjela utvrđenoj za dan prestanka obustave.

Sva prava Ulagatelja na raspolaganje udjelima, kao i prava i tereti na udjelima Fonda u korist trećih osoba za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave.

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. *Side pockets*)

Članak 22.

U iznimnim okolnostima i ako je to opravdano s obzirom na interese ulagatelja, Društvo može aktivirati račune za odvajanje nelikvidne imovine „fizičkim odvajanjem“ problematične nelikvidne imovine od ostatka portfelja Fonda.

Iznimne okolnosti u kojima Društvo može razmotriti aktiviranje računa za odvajanja nelikvidne imovine mogu obuhvaćati ali ne isključivo:

a) značajnu nesigurnost vrednovanja i/ili nelikvidnost određenog dijela portfelja Fonda za koji ne postoji aktivno tržište i/ili za koji je trgovanje zabranjeno (npr. zbog sankcija) i/ili za koji je fer vrednovanje privremeno nedostupno radi njegova odvajanja od ostatka Fonda (kako bi taj dio ostao otvoren za ulagatelje);

b) prijevaru, financijsku krizu ili rat koji utječu na određeni sektor ili regiju.

U slučaju aktivacije ovog alata u Fondu imovina čija su se gospodarska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog iznimnih okolnosti ostaje u izvornom fondu, dok se druga imovina prenosi u novi fond ili se spajanjem prenosi u postojeći fond u skladu sa zahtjevima iz poglavlja VI. Direktive 2009/65/EZ, Zakonom i podzakonskim aktima.

Izvorni fond ne može se koristiti za upise, otkupe i isplate te se provodi njegova likvidacija. Novi fond treba ishoditi odobrenje za rad i njime se upravlja u skladu sa strategijom ulaganja izvornog Fonda.

Nakon odvajanja nelikvidne imovine svakom se ulagatelju dodjeljuju udjeli u novom (likvidnom)

fondu i udjeli u izvornom (nelikvidnom, „*side pocket*“) fondu, razmjerno njegovom udjelu u Fondu prije aktivacije alata. Nove uplate postojećih i novih ulagatelja moguće su samo u novi fond. Postojeći ulagatelji mogu otkupiti svoje udjele samo iz novog fonda.

Ograničenje isplate (engl. *Redemption gate*)

Članak 23.

Ograničenje isplate znači privremeno i djelomično ograničenje prava imatelja udjela Fonda da zahtijevaju isplatu svojih udjela tako da ulagatelji mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela Fonda.

Ograničenja isplate mogu se privremeno aktivirati, uzimajući u obzir tržišne uvjete i očekivane novčane tokove. Ograničenje se odnosi i na sve zahtjeve za otkup koji su zaprimljeni a još nisu izvršeni u trenutku aktivacije ograničenja isplate. Za vrijeme trajanja aktivacije, svi zahtjevi za otkup bit će proporcionalno djelomično izvršeni prema stopi otkupa koju utvrđuje Društvo u skladu sa internim politikama. Neizvršeni dio zahtjeva za otkup će se poništiti, pri čemu za otkup preostalih udjela ulagatelji mogu naknadno predati novi zahtjev.

Ova pravila su namijenjena osiguravanju jednakog i fer tretmana svih imatelja udjela čak i u slučaju velikih iznosa zahtjeva za otkup. Alat se koristi za zaštitu fonda i preostalih imatelja udjela jer u slučaju masovnih isplata, nijedna imovina Fonda ne bi trebala biti prodana po nepovoljnim cijenama.

Ograničenje otkupa ujednačeno se primjenjuje na sve ulagatelje. Društvo je u internim politikama definiralo pragove aktivacije na razini fonda u normalnim i stresnim tržišnim uvjetima, ispod kojeg se alat ne može aktivirati. Prag aktivacije utvrđuje se na temelju ukupnog iznosa zahtjeva za isplatu u bruto iznosu za određeni datum, koji se

izražava kao udio u neto vrijednosti fonda. Društvo na dnevnoj razini prati bruto iznos zahtjeva za otkup. Kada ukupan dnevni bruto iznos zahtjeva za otkup pređe prag aktivacije, Društvo može aktivirati ograničenja isplate udjela za taj dan. U slučaju aktivacije, Društvo razmjerno izvršava zahtjeve za otkup svih ulagatelja za određeni datum do maksimalnog ukupnog iznosa svih zahtjeva za otkup koji odgovara utvrđenoj stopi izvršenja, pri čemu stopa izvršenja ne može biti manja od praga aktivacije.

Društvo je uspostavilo internu metodologiju utvrđivanja praga aktivacije za Fond. Prilikom kalibracije pragova aktivacije Društvo primjenjuje kriterije koji su visoko usklađeni s onima koji se koriste pri određivanju ograničenja rizika likvidnosti za Fond, uključujući učestalost izračuna neto vrijednosti imovine, investicijski cilj Fonda, likvidnost temeljne imovine, trenutne tržišne uvjete i očekivane novčane tokove.

Produljenje rokova za prethodnu obavijest (engl. *Extension of notice period*)

Članak 24.

Produljenje rokova za prethodnu obavijest znači produljenje roka za prethodnu obavijest koju imatelji udjela Fonda moraju dati Društvu nakon minimalnog roka primjerenog za Fond pri otkupu njihovih udjela.

Društvo za upravljanje može privremeno produljiti rok prethodne obavijesti za otkup udjela. Produljenje roka prethodne obavijesti za otkup udjela ne utječe na učestalost otkupa. Produljenje se odnosi samo na razdoblje između roka za prihvaćanje zahtjeva za otkup i izvršenja zahtjeva za otkup. Ovaj postupak uključuje sve zahtjeve za otkup koji još nisu izvršeni u trenutku aktivacije produženja rokova za prethodnu obavijest. Nakon deaktivacije, svi zaprimljeni a još neizvršeni zahtjevi za otkup bit će izvršeni po cijeni otkupa važećoj za zadnji danproduženog razdoblja.

Produljenje roka prethodne obavijesti je alat za upravljanje likvidnošću koji povećava minimalni rok prethodne obavijesti s dodatnim razdobljem koje imatelj udjela moraju dati kada žele otkupiti svoje udjele. Kada se koristi ovaj alat, svi zahtjevi za otkup koji su uredno zaprimljeni u razdoblju aktivacije alata i koji bi, da nije bilo aktivacije alata, bili izvršeni prema uvjetima, tj. važećoj cijeni udjela za dan zaprimanja zahtjeva, kao što je opisano u Prospektu,

bit će izvršeni po cijeni fonda koja vrijedi za zadnji dan produženog razdoblja. Ovaj alat smanjuje pritisak na Društvo da odmah proda imovinu, pomažući u održavanju financijske stabilnosti, zaštiti Fonda i osiguravanju fer tretmana svih ulagatelja. Produljeni rok za prethodnu obavijest ne uključuje vrijeme potrebno za postupak isplate. Rok isplate propisan je Prospektom Fonda, iznosi pet (5) radnih dana.

Minimalni rok prethodne obavijesti u Fondu definiran je u poglavlju Prospekta POSTUPCI I UVJETI IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA, u odjeljku Rok za uplatu i predaju zahtjeva. To znači da se udjeli redovno otkupljuju po cijeni udjela Fonda važećoj na datum zaprimanja. U slučaju aktivacije alata produljenje roka za prethodnu obavijest, udjeli se neće otkupiti po cijeni Fonda važećoj na datum zaprimanja zahtjeva, već po cijeni udjela važećoj za zadnji dan roduženog razdoblja.

Društvo je uspostavilo internu metodologiju utvrđivanja maksimalnog razdoblja produljenja u normalnim i stresnim uvjetima. Prilikom kalibracije maksimalnog produljenja roka prethodne obavijesti, Društvo primjenjuje kriterije koji su visoko usklađeni s onima koji se koriste pri određivanju ograničenja rizika likvidnosti za Fond, uključujući učestalost izračuna neto vrijednosti imovine, investicijski cilj Fonda, likvidnost temeljne imovine, trenutne tržišne uvjete i očekivane novčane tokove.

Maksimalni rok produljenja prethodne obavijesti za Fond iznosi 40 radnih dana, a

računa se od dana zaprimanja zahtjeva za otkup.

Informacije o aktivaciji i deaktivaciji

Članak 25.

Prilikom svakog redovnog izdavanja i otkupa udjela klijenti su obaviješteni o mogućnosti uvođenja, aktivacije i deaktivacije alata za upravljanje likvidnošću na pripadajućim Potvrdama o stjecanju i otuđenju udjela i izvršenju naloga. Informacija o konkretnoj aktivaciji, vremenu trajanja i razlozima aktivacije bit će objavljena na mrežnoj stranici Društva odmah po donošenju odluke o aktivaciji. Informacija o deaktivaciji bit će također objavljena na dan deaktivacije. Dodatno, kada primjereno, izravnom obaviješću bit će obaviješteni klijenti koji su obuhvaćeni pojedinim alatom, a koji su već predali zahtjeve. Trajanje perioda aktivacije je različito, te ovisi o vrsti aktiviranog alata i situaciji zbog koje je isti aktiviran. Društvo će pažnjom dobro gospodarstvenika kontinuirano analizirati okolnosti i nastojati se čim prije vratiti u normalno poslovanje.

Rizik povezan s uporabom alata za upravljanje likvidnošću

Članak 26.

Ulagatelji mogu, u načelu, zahtijevati izdavanje ili otkup svojih udjela iz Fonda u bilo kojem trenutku. Međutim, Društvo može aktivirati alate za upravljanje likvidnošću u normalnim i iznimnim okolnostima što predstavlja specifične povezane rizike za ulagatelje.

U slučaju aktiviranja obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela u iznimnim okolnostima, postoji rizik da ulagateljima privremeno ne može biti izvršena isplata, niti izdavanje udjela. Dodatno, zahtjevi za otkup biti će izvršeni nakon obustave, te postoji rizik da je cijena udjela prema kojoj se izvršava otkup niža nego što je bila prije obustave otkupa.

U slučaju aktiviranja računa za odvajanje nelikvidne imovine, postoji rizik da se imovina

koja je postala nepredvidivo nelikvidna i odvojena ne može prodati, ili se ne može prodati tijekom duljeg razdoblja, te da stoga ne može biti izvršena nikakva ili samo djelomična isplata udjelničarima tijekom dugog razdoblja.

U slučaju aktiviranja ograničenja otkupa, postoji rizik djelomičnog izvršenja otkupa, što znači da iznos isplaćen ulagatelju može biti manji od zahtijevanog. S obzirom da se neizvršeni dio zahtjeva poništava, ulagatelj za isplatu preostalog dijela može uputiti novi zahtjev. Postoji rizik da će cijena udjela otkupa na temelju novog zahtjeva biti niža od cijene udjela važeće u trenutku zadavanja prvog zahtjeva za otkup.

U slučaju aktiviranja produženja roka prethodne obavijesti, postoji rizik da će otkup biti izvršen kasnije, te će i isplata biti kasnije. Dodatno, postoji rizik da će tada važeća cijena otkupa biti niža od cijene koja je vrijedila za dan zaprimanja zahtjeva za otkup.

Likvidacija Fonda

Članak 27.

Društvo može donijeti odluku o likvidaciji Fonda, odnosno može donijeti odluku o statusnim promjenama Fonda i/ili Društva ili mogu nastupiti okolnosti, a koje sukladno odredbama Zakona i Prospekta za posljedicu mogu imati likvidaciju Fonda.

Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Hanfa oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar Fonda. Ako je Depozitar Fonda u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Hanfe.

Ulagatelji nemaju pravo zahtijevati likvidaciju Fonda.

Likvidator Fonda će u roku od tri (3) dana od dana donošenja odluke o likvidaciji Fonda objaviti informaciju o početku likvidacije i obavijestiti Ulagatelje u Fond.

Pripajanje i spajanje

Članak 28.

Društvo može pokrenuti postupak pripajanja ili spajanja Fonda s drugim UCITS fondom ili fondovima ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama Prospekta, a Društvo ne pokrene postupak likvidacije Fonda, ili ako Društvo procijeni da je to u interesu Ulagatelja.

Prijenos upravljanja Fondom na drugo Društvo

Članak 29.

Društvo ima pravo prenijeti upravljanje Fondom na neko drugo društvo za upravljanje, za što društvo koje preuzima upravljanje Fondom mora dobiti prethodno odobrenje Hanfe.

Društvo i društvo preuzimatelj dužni su u roku od pet dana od dana objave rješenja Hanfe kojim izdaje odobrenje za preuzimanje poslova upravljanja, svaki na svojoj internet stranici, na vidljivom mjestu, objaviti informaciju o prijenosu upravljanja Fondom.

Također, Društvo je dužno u roku od deset dana od dana objave rješenja Hanfe, o prijenosu upravljanja obavijestiti Ulagatelje Fonda u pisanom obliku putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju u skladu s člankom 112. Zakona.

Prijenosom upravljanja Fondom na drugo društvo za upravljanje sva prava i obveze Društva u vezi s upravljanjem Fondom prelaze na društvo preuzimatelja, a Društvu prestaje važiti odobrenje za upravljanje Fondom.

Članak 30.

Prisilni prienos upravljanja Fondom provodi se ako je:

1. Hanfa Društvu oduzela odobrenje za rad, i to za obavljanje djelatnosti iz članka 13. stavka 1. točke 1. podtočke a) Zakona,
2. Hanfa Društvu oduzela odobrenje za upravljanje Fondom,

3. nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije ili

4. Društvo u situaciji da više nije u mogućnosti obavljati poslove upravljanja Fondom.

Od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos do prijenosa upravljanja na novo društvo za upravljanje, poslove upravljanja Fondom koje nije moguće odgađati obavlja Depozitar Fonda.

Od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos obustavlja se izdavanje i otkup udjela u Fondu.

Odgovornost Društva

Članak 31.

Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa pridržavati načela savjesnosti i poštenja. U izvršavanju obveza Društvo će postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima Republike Hrvatske, neovisno od Depozitara, osnivača i povezanih osoba, te u interesu Ulagatelja.

Društvo će Fondom upravljati profesionalno, u cilju ostvarenja interesa Ulagatelja. Društvo odgovara Ulagateljima za štetu nanесenu zasebnoj imovini Fonda djelovanjem protivno Zakonu, Prospektu Fonda i ovim Pravilima. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda. Društvo ne jamči za dobit niti za povrat glavnice.

Društvo ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Društvo ne preuzima nikakvu odgovornost za pravilno upravljanje društvima u čije vrijednosne papire ulaže. Ulaganje u vrijednosne papire zasnivat će se isključivo na temelju vlastite procjene ulaganja i tržišnih kretanja.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa Ulagatelja prilagoditi strategiju ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi Prospekta i/ili Pravila Fonda.

Naknada štete

Članak 32.

Društvo je dužno nadoknaditi štetu Ulagateljima i/ili Fondu u slučaju:

- a) pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela, kada je razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan veća od 1% što se smatra bitnom pogreškom pri izračunu cijene udjela („bitna pogreška“),
- b) prekoračenja ograničenja ulaganja koja je izravna posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo kada prekoračenje ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja u skladu s odredbama Zakona .
- c) štete koja je nanесena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, ovim Pravilima i Prospektom Fonda te za štetu koja je nastala Ulagateljima zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Fonda, ako je te radnje ili propuste Ulagatelj učinio na temelju dokumenata ili Zakonom propisanih obavijesti 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 su Ulagatelju proslijedile osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela UCITS fonda.

Društvo će u roku od šezdeset (60) dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete na način propisan Zakonom i „Pravilnikom o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu“ i dostaviti ga Hanfi.

Članak 33.

Postupak naknade štete kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela se sastoji od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim Ulagateljima i /ili Fondu.

Plan naknade štete kod pogrešnog izračuna cijene udjela sadržava: primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu

Fondu i/ili Ulagateljima, mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete, novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna i broj ulagatelja kojima su u razdoblju pogrešnog izračuna izdani i/ili otkupljeni udjeli te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje Ulagateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela.

Društvo će u roku od deset (10) dana od dana izrade plana naknade štete obavijestiti Ulagatelje kojima je potrebno nadoknaditi štetu.

Obavijest Ulagateljima sadrži sljedeće informacije: koji je uzrok i u čemu se sastoji bitna pogreška pri izračunu cijene udjela, obvezu naknade i visinu štete te rokove i način naknade štete.

U slučaju nastanka bitne pogreške u izračunu iz prethodnog članka, koja je dovela do izračuna više cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi nastalu štetu Ulagateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

Nadoknadu štete Društvo će izvršiti Ulagateljima dodjelom razmjernog broja dodatnih udjela, a ako u trenutku utvrđivanja bitne pogreške u izračunu cijene udjela više nisu Ulagatelji Fonda isplatom novčanih sredstava.

Visina štete odgovara razlici između prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela Ulagateljima u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog članka, koja je dovela do izračuna više cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata otkupljivani udjeli u Fondu.

Visina štete koju će Društvo isplatiti Fondu odgovara razlici između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela Fonda u

razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog članka, koja je dovela do izračuna niže cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi nastalu štetu Ulagateljima kojima je otkupilo udjele u Fondu u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

Nadoknadu štete Društvo će izvršiti Ulagateljima dodjelom razmjernog broja dodatnih udjela, a ako u trenutku utvrđivanja bitne pogreške u izračunu udjela više nisu Ulagatelji Fonda isplatom novčanih sredstava.

Visina štete odgovara razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela za koje je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog članka, koja je dovela do izračuna niže cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi nastalu štetu Fondu provođenjem ispravka broja dodijeljenih udjela Ulagateljima koji su stjecali udjele u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

Članak 34.

Društvo, odmah po saznanju, o prekoračenju ograničenja ulaganja koje je nastalo kao posljedica transakcija koje je ono sklopilo pristupa provedbi transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili osiguravanjem usklađenja na drugi odgovarajući način (u daljnjem tekstu: uskladba ulaganja).

Postupak naknade štete kod prekoračenja ograničenja ulaganja se sastoji od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti o naknadi prouzročene štete i naknade štete isplatom utvrđene visine naknade oštećenim Ulagateljima i/ili Fondu.

Plan naknade štete redovito sadržava: primjeren rok, način i postupke kojima će se nadoknaditi nastala šteta Fondu i/ili Ulagateljima, informacije o imovinskoj poziciji u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,

mjere koje se poduzimaju s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete te broj Ulagatelja kojima su u razdoblju pogrešnog izračuna izdani i/ili otkupljeni udjeli te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ulagateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela, rok u kojem se o planu naknade štete obavještavaju imatelji udjela.

Društvo će u roku od deset (10) dana od dana izrade plana naknade štete obavijestiti Ulagatelje kojima je potrebno nadoknaditi štetu.

Obavijest Ulagateljima sadrži sljedeće informacije: koji je uzrok i u čemu se sastoji prekoračenje ograničenja ulaganja, visinu štete i obvezu naknade te rokove i način naknade štete.

U slučaju da je uskladbom ulaganja ostvarena dobit, ista se dodjeljuje Fondu. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja

U slučaju da je uskladbom ulaganja nastao gubitak Društvo će nadoknaditi Fondu tako nastali gubitak uplatom novčanog iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

U slučaju povrede ograničenja ulaganja Društvo je dužno nadoknaditi štetu Ulagateljima koji su otkupljivali udjele u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fondu, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela.

Nadoknadu štete Društvo će izvršiti Ulagateljima dodjelom razmjernog broja dodatnih udjela, a ako u trenutku uskladbom ulaganja više nisu Ulagatelji Fonda isplatom novčanih sredstava.

Članak 35.

Postupak naknade štete u slučajevima iz članka 27, točke c) Pravila se sastoji od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti o naknadi

prouzročene štete i naknade štete oštećenim Ulagateljima i/ili Fondu.

Plan naknade štete redovito sadržava: primjeren rok, način i postupke kojima će se nadoknaditi nastala šteta Fondu i/ili Ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete, informacije o razlozima nastanka štete te broj Ulagatelja koji su pretrpili štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ulagateljima i/ili Fondu.

Društvo će u roku od deset (10) dana od dana izrade plana naknade štete obavijestiti Ulagatelje za koje je procijenilo da im je potrebno nadoknaditi štetu.

Obavijest Ulagateljima sadrži sljedeće informacije: koji je uzrok nastanka štete, visinu štete i obvezu naknade te rokove i način naknade štete.

Članak 36.

Naknada štete neće se provoditi za Ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete manja od 1,50 EUR.

Članak 37.

Troškovi koji nastanu u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete su troškovi Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili Ulagatelja.

Članak 38.

Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidirat će neovisan vanjski ovlašteni revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Članak 39.

Ako je iznos isplate naknade štete ukupno manji od 6.500,00 EUR i iznos naknade štete po Ulagatelju manji od 330,00 EUR, nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda te planove naknade štete nije potrebno dostaviti Hanfi.

Depozitar Fonda

Članak 40.

O izboru depozitara Fonda, kao i o promjeni depozitara Fonda odlučuje Društvo.

Za promjenu depozitara, kao i bitne izmjene ugovora o obavljanju poslova depozitara, potrebno je ishoditi odobrenje Hanfe.

Fond može imati samo jednog depozitara.

Članak 41.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove temeljem ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom, a u skladu sa Zakonom:

- a) pohranu zasebne imovine Fonda,
- b) praćenje tijeka novca Fonda,
- c) kontrolne poslove,
- d) sve druge poslove predviđene Zakonom, uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova i ugovorom o obavljanju poslova depozitara.

Članak 42.

Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru Fonda. S tim u vezi Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i samog Depozitara.

Depozitar Fonda dužan je imovinu Fonda pohranjenu kod njega čuvati i voditi na način da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti od imovine Depozitara i ostalih klijenata.

Članak 43.

Depozitar Fonda može delegirati poslove pohrane imovine trećim osobama (poddepozitar) na način i pod uvjetima propisanim Zakonom.

Ako je Depozitar Fonda delegirao poslove pohrane imovine Fonda na treće osobe, odgovara Društvu i Ulagateljima za odabir treće osobe.

Članak 44.

Depozitar odnosno treća osoba na koju je Depozitar delegirao poslove pohrane imovine ne smiju koristiti imovinu Fonda na pohrani za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili

ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, zaposlenike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist Fonda i njegovih Ulagatelja. Imovina Fonda pohranjena kod Depozitara odnosno treće osobe na koju je Depozitar delegirao pohranu imovine Fonda ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili trećoj osobi.

Članak 45.

Depozitar Fonda dužan je djelovati isključivo u interesu Ulagatelja u Fond.

U izvršavanju poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom, Depozitar Fonda će postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, savjesno i pošteno, neovisno i isključivo u interesu Fonda i njegovih Ulagatelja.

Depozitar je odgovoran Društvu i Ulagateljima za gubitak imovine Fonda koja je pohranjena na skrbništvo kod depozitara ili treće osobe na koju je delegirao pohranu imovine Fonda.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu 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 Fonda 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 njega i uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama.

U izvršavanju poslova, obveza i dužnosti depozitara predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Depozitar je dužan poduzeti sve razumne mjere u cilju izbjegavanja sukoba interesa između njega samog, svog osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela s jedne strane i Fonda, Ulagatelja i Društva s druge strane.

Tajnost i zaštita podataka

Članak 46.

Osobne podatke Ulagatelja Društvo prikuplja i obrađuje u skladu s važećim propisima koji uređuju zaštitu osobnih podataka. Informacije o pravima i obvezama Društva, koje se odnose na prikupljanje i obradu osobnih podataka, svrhe i pravne osnove obrade, te informacije o pravima i obvezama Ulagatelja i drugih osoba čiji se osobni podaci obrađuju, o mjerama sigurnosti i zaštite osobnih podataka koji se obrađuju, kao i sve druge informacije koje je Društvo kao voditelj obrade dužno pružiti Ulagatelju, nalaze se u "Pravilima postupanja Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Podružnica Hrvatska s osobnim podacima" (dalje: Pravila postupanja), koja su dostupna na službenoj internetskoj stranici Društva www.raiffeisenfondovi.hr i u sjedištu podružnice Društva. Prihvatom ovih Pravila i/ili potpisom Ugovora o ulaganju Ulagatelj potvrđuje da je kroz Pravila postupanja od Društva dobio sve navedene informacije.

Članak 47.

Podaci o Ulagateljima u fondove kojima upravlja Društvo putem svoje podružnice u Republici Hrvatskoj, kao i činjenice i okolnosti koje je Društvo saznalo na osnovi pružanja usluga Ulagateljima i u obavljanju poslova s pojedinačnim Ulagateljem, predstavljaju poslovnu tajnu, te ih Društvo može otkriti trećim

osobama samo u slučajevima koji su propisani zakonom.

Društvo će od svih osoba kojima je sukladno naprijed navedenim odredbama prosljedila povjerljive informacije zahtijevati da postupaju u skladu s primjenjivim zakonskim obvezama čuvanja poslovne tajne i zaštite osobnih podataka, te da ne prosljeđuju takve informacije trećim osobama, osim u slučajevima kada je to propisano zakonom.

Sukob interesa

Članak 48.

Sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe⁷ ili Raiffeisen Grupa, koje je Društvo član nisu objektivni ili neutralni u odnosu na posao kojeg obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se natječu s interesima Fonda i/ili klijenta, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima Fonda i/ili Ulagatelja.

Društvo je dužno poduzimati potrebne mjere i postupke radi identificiranja i upravljanja sukobom interesa koji može nastati između Društva, njegovih zaposlenika, relevantnih osoba ili Raiffeisen Grupe s jedne strane i Fonda i/ili klijenta s druge strane, a čije postojanje može štetiti interesima Fonda i/ili Ulagatelja.

Društvo je ustrojilo učinkovita i primjerena pravila za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i sprečavanje sukoba interesa, te uspostavilo neovisnu funkciju savjetnika za sukladnost koja je zadužena za primjenu i nadzor tih pravila.

U postupku identificiranja sukoba interesa do kojih može doći, a koji mogu naštetiti interesima Fonda i/ili Ulagatelja sljedeće će se situacije uvijek smatrati mogućim izvorom sukoba interesa:

⁷ Relevantna osoba u odnosu na društvo za upravljanje je:

- a) osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, član nadzornog odbora ili prokurist Društva
- b) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela fondova pod upravljanjem Društva
- c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove

d) radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili zaposlenik pravne osobe ovlašten za nuđenje udjela u fondovima pod upravljanjem Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i

e) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

- a) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa mogli bi ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
- b) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa ima interes ili korist od ishoda usluge pružene Fondu ili transakcije izvršene za račun Fonda koji se razlikuje od interesa Fonda,
- c) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa ima financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa Fonda,
- d) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa obavlja isti posao za Fond, kao i za druge klijente koji nisu Fond,
- e) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa prima ili će primiti od drugih osoba dodatni poticaj u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Članak 49.

Društvo će stavljati interes Fonda odnosno Ulagatelja ispred interesa Društva, njegovih zaposlenika, relevantnih osoba i Raiffeisen Grupe.

Ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica Društvo je strogo odvojilo pojedina poslovna područja i razgraničilo odgovornosti i time svelo mogući sukob interesa između Društva i Ulagatelja na najmanju moguću mjeru.

Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Depozitara.

Upravitelji i ostali zaposlenici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Društva.

Članak 50.

Društvo je član Raiffeisen Grupe, te su prilikom donošenja investicijskih odluka moguće situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa, koje mogu uključivati:

- a) investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj član Grupe,
- b) kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem Grupe,
- c) investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član Grupe,
- d) članovi Grupe imaju interes za investiranjem u određene instrumente,
- e) stjecanje udjela u subjektu, kako bi član Grupe imao određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa Fonda i/ili Ulagatelja,
- f) investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova Grupe,
- g) glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe.

Društvo će se pri donošenju investicijskih odluka pridržavati sljedećih načela:

- a) Društvo neovisno od Raiffeisen Grupe donosi investicijske odluke i ostvaruje glasačka prava,
- b) u svrhu osiguranja neovisnosti Društva u donošenju investicijskih odluka i ostvarivanju glasačkih prava u radu investicijskog tima ne smiju sudjelovati zaposlenici drugih članica Raiffeisen Grupe,
- c) svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Raiffeisen Grupi biti će dokumentirani i prijavljeni osobi zaduženoj za sukladnost,
- d) sve transakcije iz kojih bi mogao proizaći sukob interesa zbog članstva u Grupi biti će prijavljene osobi zaduženoj za sukladnost.

Članak 51.

Zaposlenici Društva moraju osigurati da njihovi osobni interesi ne dođu u sukob s dužnostima koja imaju prema Društvu, ili koje ono ima prema Fondu i Ulagateljima. Ovo uključuje, ali se ne ograničava na, zloupotrebu povjerljivih informacija.

Osobne transakcije su sve transakcije financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva vrše izvan okvira svojih službenih

dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu.

Zaposlenici Društva dužni su za svaku osobnu transakciju vrijednosnim papirima zatražiti prethodnu suglasnost odgovorne osobe sukladno internim pravilima.

Zaposlenicima Društva zabranjeno je provoditi osobne transakcije protivno interesima Fonda. Zabranjeno je zaključivanje osobnih transakcija na temelju povjerljivih informacija, zaključivanje transakcija koje izgledaju nepošteno, ili je vjerojatno da će dovesti u pitanje reputaciju Društva.

Članak 52.

Prilikom prodaje, kupnje ili prijenosa imovine, obavljanja drugih transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala između fondova pod upravljanjem, Društvo će osigurati da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

S ciljem izbjegavanja sukoba interesa Društvo ne provodi trgovanje između fondova pod upravljanjem izvan uređenog tržišta. Uvažavajući različite investicijske strategije pojedinih fondova, moguće je da transakcija između pojedinih fondova bude zaključena preko posrednika (brokera) na uređenom tržištu, i to osobito u slijedećim slučajevima: prilikom provođenja transakcija za fondove radi osiguravanja likvidnosti fonda ili usklađivanja ulaganja fonda s ograničenjima zbog otkupa/kupnje udjela.

Rješavanje sporova

Članak 53.

Sve međusobne sporove proizašle iz ugovora o ulaganju Ulagatelj i Društvo pokušati će riješiti sporazumno, a u slučaju nemogućnosti postizanja sporazuma rješavat će se pred nadležnim sudom u Zagrebu.

Za rješavanje sporova proizašlih iz ugovora o ulaganju između Ulagatelja i Društva mjerodavno je hrvatsko pravo.

Članak 54.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom Društvo će osigurati mogućnost rješavanja sporova putem arbitraže.

U slučaju rješavanja spora putem arbitraže nadležno je Stalno izabrano sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori u Zagrebu, a mjesto arbitraže je Zagreb. Broj arbitara biti će tri (3).

O rješavanju spora putem arbitraže strane se moraju suglasiti potpisom posebne isprave.

Opće i zaključne odredbe

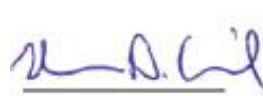
Članak 55.

Pravila Fonda, te njegove izmjene i dopune usvajaju osobe ovlaštene da u poslovanju podružnice zastupaju inozemnog osnivača temeljem ovlaštenja Uprave Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora i Depozitara Fonda, na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom. U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Hanfe.

Članak 56.

Ova Pravila Fonda stupaju na snagu na dan 29. rujna 2026.

Uprava Društva:



Hannes Cizek,
Predsjednik Uprave



Dieter Aigner,
Član Uprave