



Prospekt

Generali Flow

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

SADRŽAJ

1. Poglavlje:	6
Osnovni podaci o Fondu I Društvu	6
2. Poglavlje:	6
Dostupnost Prospekta i Pravila Fonda te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja	6
3. Poglavlje:	7
Porezni propisi	7
3.1. Porez na dobit	7
3.2. Porez po odbitku	7
3.3. Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda	7
3.4. Porez na dohodak	7
3.5. Porez na dodanu vrijednost	7
3.6. Porez na financijske transakcije	7
3.7. Naknadne izmjene poreznog tretmana	8
4. Poglavlje:	8
Revizor	8
5. Poglavlje:	8
Najniži iznos novčanih sredstava prilikom osnivanja UCITS fonda	8
6. Poglavlje:	8
Glavne značajke udjela UCITS Fonda	8
6.1. Priroda prava iz udjela	9
6.2. Pravo na obaviještenost	9
6.3. Pravo na udio u dobiti Fonda	9
6.4. Pravo na otkup udjela	9
6.5. Pravo raspolaganja udjelima	9
6.6. Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase	10
7. Poglavlje:	10
Likvidacija Fonda	10
8. Poglavlje:	11
Izdavanje, otkup I prijenos udjela	11
8.1. Najniži iznos pojedinačnog ulaganja	11
8.2. Početna cijena udjela	11
8.3. Postupci i uvjeti izdavanja udjela	11
8.4. Načini kupnje udjela	12
8.5. Otkup udjela	12
8.6. Prijenos udjela	12
9. Poglavlje:	13
Obustava izdavanja i otkupa udjela	13
10. Poglavlje:	13
Isplata udjela u dobiti Fonda ulagateljima	13
11. Poglavlje:	14
Ciljano tržište ulagatelja Fonda	14
12. Poglavlje:	14
Investicijski cilj Fonda	14
12.1. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost	14
13. Poglavlje:	14

Strategija ulaganja Fonda.....	14
14. Poglavlje:.....	15
Ulaganja Fonda.....	15
15. Poglavlje:.....	17
Povijesni prinos Fonda	17
16. Poglavlje:.....	17
Profil rizičnosti i sklonost fonda prema riziku.....	17
17. Poglavlje:.....	18
Rizici	
17.1. Rizici ulaganja u Fond	18
17.2. Rizici vezani za sredstva ulaganja – financijski instrumenti.....	20
17.3. Rizici poslovanja Društva	21
17.4. Organizacija i upravljanje rizicima.....	22
17.5. Uključivost rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka	22
18. Poglavlje:.....	22
Države članice te jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice u čije prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Fond ulaže odnosno može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine	22
19. Poglavlje:.....	22
Dopuštenost ulaganja u izvedene financijske instrumente	22
20. Poglavlje:.....	23
Imovina u koju Fond može pretežito ulagati.....	23
21. Poglavlje:.....	23
Utvrđivanje neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda	23
22. Poglavlje:.....	23
Ulazna naknada i izlazna naknada u Fondu	23
23. Poglavlje:.....	23
Troškovi upravljanja Fondom.....	23
23.1. Naknada Društvu za upravljanje Fondom	23
23.2. Naknada depozitaru	24
23.3. Ostali troškovi.....	24
23.4. Utjecaj troškova na prinos Fonda	24
23.5. Pokazatelj ukupnih troškova	24
24. Poglavlje:.....	25
Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju	25
25. Poglavlje:.....	25
Otkup „in specie“	25
26. Poglavlje:.....	25
Poslovna godina Fonda.....	25
27. Poglavlje:.....	26
Generali Investments d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima.....	26
27.1. Životopisi članova Uprave Društva	26
27.2. Nadzorni odbor Društva čine:	26
27.3. Savjetnik za ulaganja	27
28. Poglavlje:.....	27
Poslovi koji su delegirani na treće osobe	27
28.1. Postupci i uvjeti distribucije udjela	27
29. Poglavlje:.....	28

Depozitar.....	28
29.1. Odgovornost Depozitara.....	29
29.2. Delegiranje poslova Depozitara.....	29
30. Poglavlje:.....	30
Izjava Depozitara.....	30
31. Poglavlje:.....	31
Sažetak politike primitaka Društva.....	31
32. Poglavlje:.....	32
Financiranje vrijednosnih papira.....	32
32.1. Opis transakcija i razlozi uporabe financiranja vrijednosnih papira.....	32
32.2. Objavljivanje investitorima.....	32
32.3. Imovina koju Društvo koristi u transakcijama financiranja vrijednosnih papira (vrsta i opis imovine/ prihvatljivog kolaterala te očekivani i maksimalni udio u imovini Fonda).....	33
32.4. Odabir druge ugovorene strane.....	33
33. Poglavlje:.....	33
Politika izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem.....	33
34. Poglavlje:.....	34
Politika primljenih kolaterala Društva.....	34
35. Poglavlje:.....	35
Politika korektivnih faktora.....	35
36. Poglavlje:.....	36
Prilog 1. - Popis poddepozitara.....	36

PROSPEKT

Generali Flow otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Ovaj Prospekt UCITS fonda predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela UCITS fonda Generali Flow otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: „Fond“). Prospekt sadrži informacije i podatke neophodne za donošenje odluke o investiranju u Fond. Upućuju se zainteresirani ulagatelji da se prije donošenja odluke o investiranju u Fond s pozornošću upoznaju s odredbama ovog Prospekta, Pravilima Fonda, kao i Ključnim podacima za ulagatelje kako bi stekli saznanja o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi.

Pravila Fonda nisu sastavni dio ovog Prospekta.

Prospekta je odobren Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija), KLASA: UP/I 972-02/16-01/53, URBROJ: 26-01-440-443-17-7, dana 17.3.2017. godine. Izmijene i dopune Prospekta odobrene su Rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-02/18-03/09, URBROJ: 326-01-40-42-19-16, dana 18.1.2019. godine.

Pregled povjernih promjena Prospekta

Inačica 1.0 sadržaja prospekta odobrena je prilikom osnivanja fonda i primjenjivala se u period od 22.3.2017. godine – 12.02.2018. godine. Nebitnim izmjenama prospekta od dana 12.02.2018. godine izvršene izmjene i dopune Prospekta uslijed promijena vlasnika Društva, naziva tvrtke Društva te kontakt podataka o Društvu. Osim toga, u ovoj su inačici dopunjeni podaci o trećim osobama s kojima je Društvo sklopilo ugovore o delegiranju poslova. Dana 22.02.2018. godine nebitnim izmjenama prospekta mijenjana je inačica 1.1. prospekta uslijed promijene člana Uprave Društva te su dopunjeni podaci o trećim osobama s kojima je Društvo sklopilo ugovore o delegiranju poslova. Dana 20.07.2018. godine izvršene su nebitne izmjene prospekta, čime je izmijenjena inačica 1.2. i dopunjeni podaci o trećim osobama s kojima je Društvo sklopilo ugovore o delegiranju poslova. Dana 20.07.2018. godine nebitnim izmjenama prospekta izmijenjena je inačica 1.3. te su izmijenjeni podaci o adresi sjedišta Društva zbog promjene poslovne adrese te je izmijenjen naziv Fonda Odlukom Uprave zbog obveze implementacije Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (dalje u tekstu: Uredba o novčanim fondovima). Dana 3.3.2019. godine izvršene su bitne izmjene prospekta inačice 1.4. I izvršene promjene Prospekta zbog obveze primjene Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (dalje u tekstu: Uredba o novčanim fondovima) sukladno Odluci Društva da neće upravljati novčanim fondovima i da Fond više neće biti klasificiran kao novčani.

U skladu s donesenom odlukom Društva, inačicom 2.0 izvršene slijedeće izmjene: izmijenjena je investicijska strategija i investicijski cilj Fonda, izmijenjeni su rizici povezani s ulaganjem u Fond te je povećan horizont ulaganja. Osim ovih promjena u cjelokupnom su tekstu Prospekta izmijenjene i druge odredbe te su jasnije i detaljnije opisane kako bi ulagatelji bili transparentnije informirani o Fondu. Dana 14.2.2020. godine nebitnim promjenama na inačici 2.0 izvršene izmjene i dopune Prospekta u točki 15. Povijesni prinosi Fonda dodani su podaci o prinosu za 2019. godinu, u točki 28. Poslovi koji su delegirani na treću osobu dodani su podaci o poslovima delegiranim u 2019. godini, u točki 27. SQ Capital d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima izmijenjen je podatak o vlasničkim udjelima vlasnika Društva, u točki 13. Strategija ulaganja, u svrhu usklade prospekta s KIID-om, definirano je da se pri upravljanju imovinom Fonda koristi aktivna strategija upravljanja te se ne koristi banchmark, u točka 11. Profil tipičnog ulagatelja primenovana je u Ciljano tržište ulagatelja Fonda te je detaljno pojašnjena definicija ciljanog tržišta Fonda te su u cijelom tekstu Prospekta riječ „nuđenje“ zamijenjena je riječju „distribucija“ kako bi se sadržaj Prospekta uskladio s novom regulatornom terminologijom. Nebitnim izmjenama od dana 22.4.2020 godine izmijenjena inačica 2.1. Prospekta izmijenjeni su podaci o adresi Društva za upravljanje, te Upravi društva, Nadzornom odboru društva kao i delegiranim poslovima s naznakom osoba na koje su poslovi delegirani sukladno rješenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I 972-02/20-01/05, Ur. broj: 326-01-40-42-20-4 od dana 18.3.2020. godine kojim se društvu Generali Investments izdaje odobrenje za preuzimanje poslova upravljanja Fondom, a dana 30.8.2020. nebitnim izmjenama izvršena je promjena prospekta dodane su informacije o investicijskom planu i trajnom nalogu u poglavlju 8. Prospekta.

Posljednje izmjene i dopune koje se odnose na nebitne promjene ovog Prospekta, usvojila je Uprava Društva dana 14. veljače 2022. godine, a odnose se na godišnju obvezu revizije dokumenta.

1. Poglavlje:

Osnovni podaci o Fondu I Društvu

Glavne karakteristike Fonda

<i>Naziv fonda</i>	Generali Flow, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
<i>Vrsta fonda</i>	UCITS
<i>Datum osnivanja fonda</i>	17.3.2017. godine
<i>Početak poslovanja fonda</i>	23.3.2017. godine
<i>Trajane fonda</i>	Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.
<i>Valuta fonda</i>	HRK
<i>Ulagateljski cilj fonda</i>	Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine i pripisa kamata u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske i ostalih država članica Europske Unije.
<i>Glavne vrste imovine</i>	Pretežito Obveznice Instrumenti tržišta novca Depoziti
<i>Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a</i>	Republika Hrvatska Savezna Republika Njemačka
<i>Korištenje financijskih izvedenica</i>	u svrhu zaštite imovine u svrhu postizanja investicijskog cilja
<i>Valutna izloženost</i>	Nema valutnog ograničenja
<i>Tehnike učinkovitog upravljanja</i>	Repo i obrnuti repo poslovi
<i>Mjerilo (benchmark)</i>	nema
<i>Horizont ulaganja</i>	6 mjeseci
<i>Najznačajniji rizici</i>	kamatni kreditni
<i>Ukupni profil rizičnosti</i>	nizak
<i>Valuta uplate i isplate</i>	HRK
<i>Ulazna naknada</i>	nema
<i>Izlazna naknada</i>	nema
<i>Upravljačka naknada</i>	0,75%
<i>Depozitarna naknada</i>	0,12%

Podaci o društvu za upravljanje

Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: „Društvo“)

Adresa: Savska cesta 106, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska

Tel: +385 (0)1 4864 060

Fax: +385 (0)1 4864 064

Web: www.generali-investments.hr

E-mail: info@generali-investments.hr

2. Poglavlje:

Dostupnost Prospekta i Pravila Fonda te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja

Prospekt i Pravila Fonda, dodatne informacije o Fondu kao i posljednji objavljeni polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji Fonda ulagateljima su besplatno na raspolaganju u poslovnim prostorijama u sjedištu Društva. Svi dokumenti o Fondu javnosti su dostupni i na internetskim stranicama Društva. Na zahtjev ulagatelja Prospekt Fonda, Pravila Fonda, Ključne podatke za ulagatelje i primjerak posljednjeg polugodišnjeg ili revidiranog godišnjeg izvještaja Fonda ulagatelju se mogu besplatno dostaviti u tiskanom obliku.

3. Poglavlje:

Porezni propisi

Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Temeljni porezni propisi kojima se uređuje oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih, domaćih i stranih ulagača u investicijske fondove su:

- Opći porezni zakon;
- Zakon o porezu na dobit;
- Zakon o porezu na dohodak;

kao i drugi primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ulagачi se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizaći iz činjenice da su ulagatelji ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

3.1. Porez na dobit

Fond nije obveznik poreza na dobit.

Ulagatelji pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom (otuđenjem) udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje 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.

3.2. Porez po odbitku

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

3.3. Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava.

3.4. Porez na dohodak

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak, od 1.1.2016. godine, oporezuje se dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka. Osnovica poreza na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ostvarene prodajne i ostvarene kupovne cijene (od 1.1.2016.) financijske imovine (udjela u investicijskim fondovima). Oporezivim se ne smatra dohodak s osnovne prodaje udjela u investicijskim fondovima od čije je kupnje proteklo više od dvije godine.

Sve fizičke osobe, rezidenti i nerezidenti su porezni obveznici poreza na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka. Porezni obveznik je dužan voditi evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi koja nalaže zasebno evidentiranje količine i cijene za svaku pojedinu kupovinu financijske imovine. Porezni obveznik je u obvezi do kraja veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke obračunati i uplatiti porez te isto evidentirati u odgovarajućem (JOPPD) obrascu.

3.5. 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.

3.6. Porez na financijske transakcije

Fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije. Fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže. Ulagateljima se na izdavanje, otkup i raspolaganje udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

3.7. Naknadne izmjene poreznog tretmana

Imovina Fonda ili ulagatelji u Fond teretit će se 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.

4. Poglavlje:

Revizor

Ovlašteni revizor fondova kojima upravlja Društvo i Društva je ovlaštena revizorska kuća BDO Croatia d.o.o., Radnička cesta 180, Zagreb.

5. Poglavlje:

Najniži iznos novčanih sredstava prilikom osnivanja UCITS fonda

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, br. 44/16, 126/19 i 110/21; u daljnjem tekstu: Zakon) utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda od 5.000.000,00 kuna. Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava, smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude. Smatra se da je razdoblje početne ponude završilo danom prikupljanja minimalnog iznosa od 5.000.000,00 kn.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne bude prikupljen navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 dana.

Sukladno Zakonu, vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna, pri čemu se za vrijednost imovine Fonda koristi prosječna neto vrijednost imovine Fonda izračunata kao prosječna vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine kroz 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

6. Poglavlje:

Glavne značajke udjela UCITS Fonda

Udjeli u Fondu slobodno su prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti koji ulagateljima daju određena prava.

Prava iz udjela u Fondu koja imaju ulagatelji u Fondu su:

- pravo na obaviještenost;
- pravo na udio u dobiti;
- pravo na otkup udjela;
- pravo raspolaganja udjelima;
- pravo na isplatu djela ostatka likvidacijske mase.

Stjecanje prava iz udjela i vođenje registra udjela

Prava iz udjela stječu se upisom u registar udjela koje vodi i za čije je vođenje odgovorno Društvo.

Društvo i ulagatelji su u ugovornom odnosu na temelju ugovora o ulaganju koji je detaljno opisan u Poglavlju 8. ovog Prospekta „Izdavanje, otkup i zamjena udjela“. Stjecanje udjela na temelju ugovora o ulaganju predstavlja originarno stjecanje udjela, dok se u svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju smatra sklopljen u trenutku kada Društvo stjecatelja upiše u registar udjela.

Rok za upis u registar udjela je sedam dana od dana kada je:

- sklopljen ugovor o ulaganju u skladu s člankom 99. stavkom 3. Zakona (detaljno opisano u Poglavlju 8. ovog Prospekta) ili
- podnijeta uredna dokumentacija o prijenosu udjela u skladu s člankom 116. Zakona (detaljno opisano u nastavku Poglavlja Prospekta, pod podnaslovom „Priroda prava iz udjela“).

Registar udjela se vodi u elektronskom obliku. Podaci koji se upisuju u registar udjela Fonda moraju omogućiti nedvojbenu identifikaciju osobe na koju glase udjeli.

6.1. Priroda prava iz udjela

Prava iz udjela su stvarnopravnog, obveznopravnog i osobnog karaktera. Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

Udjeli u Fondu smatraju se financijskim instrumentima te ulagatelji mogu njima slobodno raspolagati, uključujući i prenositi na neku drugu osobu. Uvjeti raspolaganja udjelima detaljnije su definirani u Poglavlju 8. ovog Prospekta „Izdavanje, otkup i prijenos udjela“.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Svi udjeli u Fondu iste su klase. Društvo može uvesti nove klase udjela po vlastitoj odluci.

6.2. Pravo na obaviještenost

Društvo i kada je to primjenjivo svaka osoba koja u ime i za račun Društva distribuira udjele Fonda (ovlašteni prodajni zastupnik ili distributer) će ulagatelju prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje Ključne podatke za ulagatelje. U Društvu i kada je to primjenjivo na svim mjestima na kojima se provodi distribucija udjela Fonda, ulagatelji mogu dobiti na uvid Prospekt, Pravila te posljednje polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje. Ulagateljima će se, na njihov zahtjev besplatno dostaviti svi navedeni dokumenti. Popis ovlaštenih prodajnih zastupnika Društva nalazi se na mrežnim stranicama Društva.

Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu. Neovisno o navedenom, Društvo će na zahtjev ulagatelja, o njihovom trošku, izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu dostaviti i češće od jednom godišnje.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će besplatno dostaviti i 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.

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 na svojoj mrežnoj stranici objaviti utvrđenu cijenu udjela Fonda za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela, a najmanje dva puta godišnje.

Kada je Zakonom i podzakonskim propisima 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.

6.3. Pravo na udio u dobiti Fonda

Dobit Fonda objavljuje se u revidiranim godišnjim izvještajima i u cijelosti pripada ulagateljima Fonda. Cjelokupna se dobit zadržava. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti otkupe svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

6.4. Pravo na otkup udjela

Ulagatelj ima pravo u svakom trenutku zahtijevati otkup svih ili dijela svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, pod uvjetima navedenima u ovom Prospektu, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona, podzakonskim propisima ili Prospektom.

Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati. Ako na udjelima postoje tereti ili prava zasnovana u korist trećih osoba, ulagatelj može takvim udjelima raspolagati samo iznimno, uz suglasnost treće osobe.

6.5. Pravo raspolaganja udjelima

Osim otkupa udjela, ulagatelj ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) i optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

6.6. Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase

Ulagatelj ima pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase razmjerno njihovom udjelu u Fondu nakon podmirenja obveze 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 prvo se podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

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

7. Poglavlje:

Likvidacija Fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom i/ili podzakonskim pravnim aktima, a posebno u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako upravljanje Fondom nije preneseno drugom društvu za upravljanje,
- ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor depozitara, a Društvo u roku od 30 dana nije zaključilo ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom te Agenciji podnijelo zahtjev za izdavanjem odobrenja za izbor novog depozitara ili Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izbor novog depozitara,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- 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,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju UCITS fonda,
- u drugim slučajevima predviđenim Zakonom, podzakonskim propisima i ovim Prospektom (npr. U slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom).

Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije likvidator donosi odluku o likvidaciji Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda, likvidaciju će kao likvidator provesti Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija, odnosno nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad. U slučaju kada Društvo ne može provesti likvidaciju Fonda, likvidator je depozitar Fonda. U slučaju kada je Društvo ili depozitar Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Društvu ili depozitaru Fonda, likvidaciju će provesti treća osoba koja je od strane Agencije imenovana likvidatorom Fonda.

Likvidator je dužan, bez odgode, od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome izvijestiti Agenciju. Likvidator je dužan u roku od 3 dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom ulagatelju u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela 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, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene 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.

U postupku provedbe likvidacije Fonda likvidator unovčava imovinu Fonda prodajom iste, pri čemu je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku.

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 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.

Postupak provedbe likvidacije i redoslijed podmirivanja obveza detaljnije su opisani u Poglavlju 6. ovog Prospekta pod podnaslovom „Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase“.

U slučaju likvidacije Fonda, bez obzira na razlog likvidacije, ne naplaćuje se izlazna naknada. udjelu u Fondu.

8. Poglavlje:

Izdavanje, otkup I prijenos udjela

8.1. Najniži iznos pojedinačnog ulaganja

Najniži početni iznos ulaganja u Fond iznosi 1.000,00 kuna, a svaki naknadni najniži iznos ulaganja u Fond iznosi 400,00 kuna, dok najviši iznos pojedinačnog ulaganja nije ograničen.

Osim jednokratne uplate ili putem investicijskog plana, moguća je kupnja udjela i putem trajnog naloga i to mjesečnom, tromjesečnom ili polugodišnjom dinamikom, u kojem slučaju je minimalna uplata 100,00 kn. Prilikom izdavanja udjela trajnim nalogom ulagatelj je obavezan dostaviti ugovor o trajnom nalogu sklopljen s kreditnom institucijom, a Zahtjev za izdavanje udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sva daljnja izdavanja udjela obrađuju samom uplatom.

Uplata trajnim nalogom podliježe jednakim uvjetima kao i jednokratna uplata u vidu plaćanja ulazne naknade, ako se ona naplaćuje.

8.2. Početna cijena udjela

Početna vrijednost udjela iznosi 1.000,00 kn.

8.3. Postupci i uvjeti izdavanja udjela

Izdavanje udjela provodi se na temelju uplata novčanih sredstava na račun Fonda. Uplate u Fond moguće su isključivo u kunama.

Udjeli se izdaju po cijeni od dana sklapanja ugovora o ulaganju između Društva i ulagatelja.

Ugovor o ulaganju između Društva i ulagatelja sklopljen je kada su ispunjeni slijedeći uvjeti:

- kada Društvo zaprimi valjan zahtjev za izdavanje udjela i svu potrebnu dokumentaciju,
- kada ulagatelj uplati novčana sredstva na račun Fonda i
- Društvo nije odbilo sklapanje ugovora.

Dokumentacija koju Društvo prikuplja od ulagatelja razlikuje se ovisno o tome u kojem je statusu poslovni odnos Društva i ulagatelja. Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagatelji potpisuju Pristupnu izjavu kojom Društvo prikuplja sve podatke i informacije koje je sukladno zakonskoj regulativi obvezno prikupiti prije sklapanja poslovnog odnosa s ulagateljem. Društvo može u bilo kojem trenutku, kada je to primjenjivo, ulagatelja zatražiti ponovno potpisivanje Pristupne izjave. Svrha Pristupne izjave je isključivo prikupljanje podataka u cilju uspostave, održavanja i monitoriranja poslovnog odnosa Društva i ulagatelja. Potpisivanje Pristupne izjave ne smatra se sklapanje Ugovora o ulaganju ukoliko nisu ispunjeni svi ranije navedeni uvjeti.

Zakonska regulativa na temelju koje Društvo prikuplja podatke o ulagatelju Fonda najmanje uključuje slijedeće propise:

- Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19 i 110/21) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma (NN 108/17, 39/19) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakon o međunarodnim mjerama ograničavanja (NN 139/08, 41/14, 63/19), Odluci Europske unije o primjeni međunarodnih mjera ograničavanja i njihovih provedbenih propisa te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakona o administrativnoj suradnji u području poreza (NN 115/16, 130/17, 106/18, 121/19), Općeg poreznog zakona (NN 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 42/20) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovih zakona.

Nije isključeno prikupljanje podataka o ulagateljima ni na temelju drugih propisa kada je to primjenjivo. U takvim će slučajevima Društvo na obrascima putem kojih priuplja podatke jasno navesti regulativu na temelju koje se podaci prikupljaju.

Ukoliko Društvo na žiroračun Fonda ne zaprimi uplatu sredstava i/ili dokumentacija za izdavanje udjela nije potpuna, zahtjev se neće smatrati valjanim. U tom slučaju Društvo će, bez dogode, pozvati ulagatelja da dopuni zahtjev ili drugu dokumentaciju, a udjeli će se izdati po cijeni od dana kada je zahtjev dopunjen, odnosno kada je ugovor o ulaganju sklopljen.

Svi valjani zahtjevi za izdavanje udjela zaprimljeni tijekom radnog dana, za koje se smatra da je ugovor o ulaganju sklopljen, obračunat će se po cijeni od toga dana. Svi valjani zahtjevi za izdavanje udjela zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

Broj kupljenih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

8.4. Načini kupnje udjela

Ulagatelj udjele može kupovati jednokratno i putem trajnog naloga. Kod jednokratne kupnje udjela ulagatelj za svaku pojedinačnu uplatu podnosi zaseban zahtjev za izdavanje udjela. Za više povezanih uplata izvršenih unutar istoga dana ulagatelj podnosi jedan zahtjev. Ukoliko ulagatelj Društvu dostavi više zahtjeva, isti će se objediniti.

Prilikom kupnje udjela trajnim nalogom zahtjev za izdavanje udjela potrebno je ispuniti samo prvi puta, dok se sve daljnje uplate obrađuju automatski. Uvjeti uplate trajnim nalogom ovise o poslovnoj banci u kojoj je trajni nalog ugovoren. Ukoliko ulagatelj ukine trajni nalog i/ili promijeni uvijete istoga, o tome je dužan bez odgode pismeno obavijestiti Društvo te ukoliko je potrebno ispuniti novi zahtjev i/ili dostaviti drugu dokumentaciju sukladno zahtjevu Društva.

8.5. Otkup udjela

U slučaju da ulagatelj želi otkupiti udjele iz Fonda, on treba Društvu dostaviti pisani i valjani zahtjev za otkup udjela. Zahtjev se smatra valjanim ako ga je ulagatelj ispravno popunio te uz zahtjev dostavi svu potrebnu dokumentaciju koju Društvo zahtjeva. Društvo je obavezno, najkasnije u roku od sedam dana od dana primitka valjanog zahtjeva za otkup udjela osigurati sredstva i isplatiti ulagatelja.

Isplate iz Fonda po otkupu udjela moguće su u kunama.

Otkup udjela obavlja se po cijeni od dana zaprimanja valjanog zahtjeva. Svi valjani zahtjevi za otkup udjela zaprimljeni radnim danom poslije 14 sati, kao i oni koji su zaprimljeni u neradne dane, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

8.6. Prijenos udjela

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (primjerice kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (primjerice založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Kada se iz dokumentacije koja je pravna osnova prijenosa ne mogu utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj uz dokumentaciju koja čini valjanu pravnu osnovu, Društvu dostavlja Obrazac za upis raspolaganja u registar udjela koje je Društvo odobrilo ovjeren kod javnog bilježnika. Obrazac za upis raspolaganja u registar udjela potpisuju i prenositelj i stjecatelj udjela te ga, ovjeravaju kod javnog bilježnika. Iznimno od navedenog, Obrazac za upis raspolaganja u registar udjela ne mora biti ovjeren kod javnog bilježnika ukoliko prenositelj i stjecatelj udjela potpišu navedeni obrazac u prisutnosti zaposlenika Društva i/ili prodajnog zastupnika koji obavlja poslove distribucije udjela Fonda na temelju ugovora koji je Društvo sklopilo s pravnom osobom čiji je on zaposlenik.

Uz Obrazac za upis raspolaganja u registar udjela osoba stjecatelj udjela popunjava i Pristupnu izjavu. Društvo može, kada je to primjenjivo, zatražiti ponovno potpisivanje Pristupne izjave i za osobu prenositelja te dostavu druge dokumentacije. Ovakav prijenos udjela proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovu upisu u registar udjela koji vodi Društvo. U ovakvim slučajevima ugovor o ulaganju smatra se sklopljenim u trenutku upisa osobe stjecatelja u registar udjela.

Voditelj registra će odbiti upis u registar:

- ako se iz dokumentacija koja je pravna osoba za raspolaganje udjela, Obrasca za upis raspolaganja u registar udjela ili druge popratne dokumentacije ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnog posla, udjeli i sl.),
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i ovog Prospekta,

- ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta Fonda,
- ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu.

Informacije o načinu kupnje, otkupa i prijenosa udjela svaki potencijalni ulagatelj može pronaći na mrežnim stranicama Društva kao i dobiti izravno u sjedištu Društva.

9. Poglavlje:

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i Depozitar Fonda smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu u interesu ulagatelja i potencijalnih ulagatelja u Fond.

Društvo je dužno obustaviti otkup i izdavanje udjela u Fondu u slijedećim situacijama:

- prilikom promjene depozitara, dok novi depozitar ne počne obavljati poslove depozitara sukladno članku 237., stavku 6. Zakona,
- prilikom provođenja statusne promjene pripajanja ili spajanja fondova, a u razdoblju od 5 radnih dana prije izračuna omjera zamjene udjela u fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni, o kojem razdoblju će ulagatelji biti obavješteni u zasebnoj obavijesti o provođenju takve statusne promjene, i to najmanje 30 dana prije takve obustave izdavanja i otkupa udjela, sukladno članku 271. stavku 5., Poglavlju 7. Zakona,
- u drugim slučajevim propisanim Zakonom i podzakonskim propisima.

Ako depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti.

Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji, nadležnim tijelima matične države članice Fonda i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda te o navedenom istodobno obavijestiti Depozitara Fonda. Ako Društvo ne ispuni obveću obvezu, dužan ju je ispuniti Depozitar.

Depozitar će obustaviti izdavanje i otkup udjela od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos upravljanja Fondom do prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja, sukladno članku 91. stavku 3. Zakona. U slučaju prestanka važenja odobrenja na izbor Depozitara Društvo će obustaviti izdavanje i otkup udjela dok novi Depozitar ne počne obavljati poslove depozitara.

U slučaju obustave izdavanja i otkupa udjela Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela Fonda kada je to u javnom interesu ili u interesu ulagatelja Fonda.

Pored navedenog, Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja udjela ili potencijalnih imatelja udjela.

Okolnost nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela u Fondu, kao i obavijest o naknadnom nastavku poslovanja, Društvo će objaviti na svojim internetskim stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave, odnosno po okončanju iste.

Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo je dužno odbiti sve zahtjeve za ulaganje i izdavanje udjela u Fondu, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti ulagateljima. Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo je dužno evidentirati prema redoslijedu zaprimanja, pri čemu se niti jedan ulagatelj u Fond ne smije staviti u povlašteni položaj. Zahtjeve za otkup udjela zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

Opisana obustava otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izriječno ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

10. Poglavlje:

Isplata udjela u dobiti Fonda ulagateljima

Društvo ne isplaćuje udio u dobiti Fonda ulagateljima, već se dobit Fonda reinvestira. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta.

11. Poglavlje:

Ciljano tržište ulagatelja Fonda

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama odnosno ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Fond je prvenstveno namijenjen konzervativnim ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseca, koji su spremni prihvatiti nisku razinu rizika s ciljem ostvarivanja povrata na uložena sredstva, ulaganjem na obvezničkom i novčanom tržištu. Fond je primjeren za ulagatelje koji imaju osnovno znanje o investicijskim fondovima i mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog te ne očekuju jamstva ili zaštitu ulagatelja.

12. Poglavlje:

Investicijski cilj Fonda

Fond se može klasificirati kao kratkoročni obveznički fond.

Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine i pripisa kamata u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske i ostalih država članica Europske Unije.

Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Geografski fokus ulaganja Fonda je prema Hrvatskoj.

12.1. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost

Zbog nedostatka definiranih kriterija metodologije mjerenja štetnih učinaka na čimbenike ulaganja, kao i kriterija za izradu metodologije izračuna za promicanje okolišnih obilježja i okolišno održivih ulaganja te kako bi izbjeglo pogrešno ili površno tumačenje Uredbe Europske unije o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga društvo ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti prilikom donošenja odluka o upravljanju imovinom fondova. Društvo podržava napore Europske Unije za ostvarivanjem uravnoteženog gospodarskog rasta te visoke razine zaštite i poboljšanja kvalitete okoliša propisane i očekuje da će do 2022. godine moći procijeniti utjecaj održivosti i štetnih učinaka na ciljeve ulaganja te da će se u navedenom roku u potpunosti uskladiti sa odredbama Uredbe Europske unije o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.

13. Poglavlje:

Strategija ulaganja Fonda

Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj Fonda.

Društvo koristi aktivnu strategiju upravljanja Fondom, uz potpunu diskreciju laganja imovine Fonda te ne kristi referente vrijednosti (benchmark).

Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja Fonda je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.

Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng leverage) Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

14. Poglavlje:

Ulaganja Fonda

Fond može ulagati u slijedeće financijske instrumente:

A. OBVEZNICE

Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga. Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga mogu biti izdane od strane država i s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja kao i korporativnih izdavatelja.

B. INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA

Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca. U kategoriju ulaganja koja se naziva instrumenti tržišta novca naveli bi primjerice ali ne isključivo trezorske, komercijalne i blagajničke zapisi, odnosno sve instrumente kojima se trguje na tržištu novca.

Fond može iznimno i privremeno kada je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer, (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganja i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana;
- Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospijeća a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan;
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospijeća značajno veće od kamatnih stopa dužih rokova dospijeća;
- Povećanje volatilnosti kretanja cijena imovine iz portfelja Fonda na tržištu uslijed financijske i/ili gospodarske krize.

C. DEPOZITI

Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje slijedećih uvjeta:

- rok dospijeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
- najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne poslovne banke;
- banka u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Fond može iznimno i privremeno kada je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, biti investiran i 100% u depozite kod financijskih institucija, a potrebno je radi osiguranja likvidnost i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima i. Primjer, (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganja i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospijeća značajno veće od kamatnih stopa na depozite dužih rokova dospijeća
- Iznimne tržišne situacije koje značajno utječu na povećanje sistemskog rizika gospodarstva u cjelini u kojima je ulaganje u kratkoročne depozit potrebno (poželjno) radi očuvanja likvidnosti Fonda zbog eventualnih isplata (otkupa) udjela
- Povećanje volatilnosti kretanja cijene imovine iz portfelja Fonda na tržištu uslijed financijske i/ili gospodarske krize.

D. REPO POSLOVI

Fond može, sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back). Sukladno Zakonu, Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Fond može ulagati do 100% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (buy-sell back) gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili dužnički vrijednosni papiri – REPO AKTIVNI.

Fond može koristiti do 20% repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (npr. sell-buy back) u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje – REPO PASIVNI.

E. FONDOVI

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

F. FINANCIJSKE IZVEDENICE

Fond može ulagati u termenske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U termenske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bi sljedeće:

- Forward
- Futures
- Swap
- Opcije
- Investicijske proizvode (fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu

Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

- omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap)
- utječu na duraciju Fonda (npr. Bund Futures).

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.

Ograničenja navedena u ovom Poglavlju Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Fonda.

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Fondu ako novčana sredstva raspoloživa u Fonda nisu dostatna za tu svrhu. Ukupni iznos pozajmljenih sredstava prema svim ugovorima o zajmu, ugovorima o kreditu ili drugim pravnim poslovima koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu neće prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospijea tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Svaki prihod ostvaren od vrijednosnih papira za vrijeme transakcije financiranja vrijednosnih papira Fond je dužan isti dan i u cjelokupnom iznosu doznačiti drugoj ugovornoj strani u transakciji financiranja vrijednosnih papira.

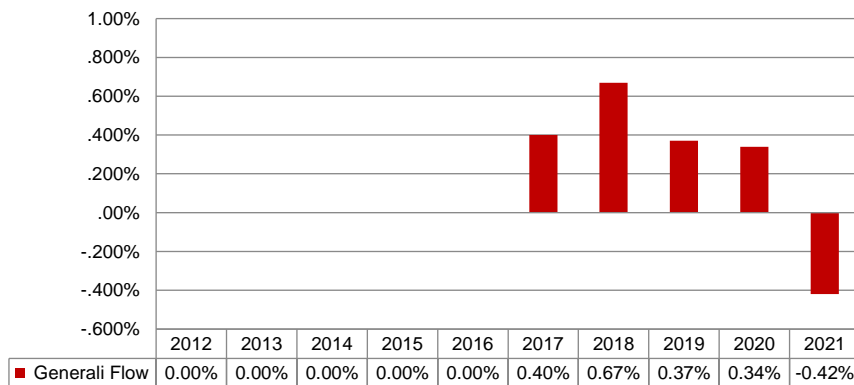
Prilikom ulaganja Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona. Ograničenja ulaganja Fonda navedena u Prospektu i Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, ili u udjele ili dionice alternativnih investicijskih fondova, koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova. Također, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

U slučajevima visokog rizika deprecijacije nacionalne valute te s ciljem zaštite ulagatelja od mogućih geopolitičkih i ostalih rizika kojima bi u takvim okolnostima bila izložena Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke ili javna međunarodna tijela čija je Savezna Republika Njemačka članica (tzv. „safe harbour“).

15. Poglavlje:

Povijesni prinos Fonda



Godišnji prinos za 2017. godinu računa se kao geometrijski prosjek dnevnih prinosa od osnutka, sveden na godišnju razinu s obzirom da je Fond započeo s radom 23.3.2017. godine.

Povijesni rezultati nisu pouzdan pokazatelj budućih prinosa.

Dana 3.3.2019. godine (stupanjem na snagu inačice 2.0. Prospekta) promijenjena je struktura i strategija ulaganja Fonda zbog usklade vrste fonda sukladno stupanjem na snagu Uredbe o novčanim fondovima. Prinosi Fonda nakon tog datuma neće biti usporedivi s prinosima Fonda prethodnih godina.

16. Poglavlje:

Profil rizičnosti i sklonost fonda prema riziku

Vrsta rizika		Sklonost riziku - Fond	
Rizici Izdavatelja	Kreditni rizik	3	
	Rizik namire	2	
	Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja subjekata u koje Fond ulaže	1	
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Rizik kretanja cijene financijskih instrumenata	2
		Kamatni rizik	3
		Valutni Rizik	4
	Rizik likvidnosti	3	
Rizici ekonomskog okruženja	Rizik promjene poreznih propisa	3	
	Sistemska rizik	1	
Rizici ulaganja u inozemstvu	Politički rizik	1	
	Geografski rizik	1	
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik	4	
	Rizik uspješnosti ulaganja	3	
	Rizik industrijske koncentracije	1	
	Rizik korištenja financijske poluge	1	

Društvo je sklonost rizicima definiralo skalom od sedam stupnjeva: Izrazito nizak (1), Nizak (2), Nizak do umjeren (3), Umjeren (4), Umjeren do visok (5), Visok (6) i Izrazito visok (7) utjecaj.

Sklonost Fonda rizicima proporcionalna je visini potencijalnih prinosa Fonda. S obzirom na strategiju upravljanja, volatilnost cijene udjela te utjecaj pojedinih rizika na Fond i Društvo, ukupan zadani profil rizičnosti Fonda je Nizak (2).

17. Poglavlje:

Rizici

Profil rizičnosti Fond je nizak, stoga će Fond uslijed svoje strukture ulaganja imati nizak rizik za svoje ulagatelje, te će kontinuirano kontrolirati i mjeriti rizik ulaganja, uz posebnu usmjerenost na diverzifikaciju, likvidnost i konkurentan prinos za ulagatelje u Fond. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji žele uz nizak rizik s obzirom na financijske instrumente u koje će Fond ulagati ostvarivati relativno stabilan prinos na svoja uložena sredstva za sve vrijeme ulaganja u Fond. Ulaganje u investicijski fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

17.1. Rizici ulaganja u Fond

Upravljanje portfeljem financijskih instrumenata nosi u sebi mnogobrojne rizike povezane s financijskim instrumentima i tržištima na kojima se ulaže imovina Fonda.

Rizik definiramo mogućnošću da ulagatelji ostvare negativan prinos ili prinos ispod očekivanja. U skladu s vrstom Fonda te strategijom ulaganja opisanom u ovom Prospektu, Društvo će imovinu Fonda ulagati nisko rizično te je u tom smislu Fond namijenjen ulagateljima s niskom tolerancijom rizika.

Društvo ima razvijen sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom.

Unutar svoje organizacijske strukture Društvo ima osnovan zaseban odjel koji kontrolira izloženost Fonda prema pojedinim rizicima, kao i poštivanje ograničenja ulaganja propisanih Zakonom te podzakonskim aktima. Djelatnost navedenog odjela propisana je internim pravilnicima i procedurama rada, a proces upravljanja rizicima biti će prikladno dokumentiran. Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Najznačajniji rizici ulaganja u investicijske fondove koji mogu utjecati na kretanje prinosa Fonda su:

Tržišni rizik

Neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti financijskih instrumenata iz portfelja Fonda. Kako na tržišnu vrijednost financijskih instrumenata utječe niz realnih i percipiranih faktora poput ekonomskih i političkih okolnosti, Društvo ne može ulagateljima jamčiti ostvarenje određenog prinosa u određenom razdoblju ulaganja. Tržišne rizike Društvo umanjuje diversifikacijom ulaganja imovine Fonda te ulaganjem značajnog dijela imovine Fonda u kratkoročne instrumente s fiksnim prinosom, koji zbog kraćeg vremena do dospijea imaju i manju volatilnost cijena.

Tržišnim rizicima smatraju se:

a. Rizik kretanja cijene financijskog instrumenta

Predstavlja rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnog financijskog instrumenta nastale zbog činitelja vezanih uz njegova izdavatelja, odnosno kod izvedenog financijskog instrumenta uz izdavatelja osnovnog financijskog instrumenta ili promjena na tržištu kapitala nezvanih uz bilo koju karakteristiku toga financijskog instrumenta.

b. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti financijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Općenito, porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti financijskih instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Nadalje, što je veće globalno modificirano trajanje Fonda kamatni rizik je veći.

c. Valutni rizik

Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Rizik proizlazi iz mogućnosti Društva da sredstva Fonda ulaže u imovinu koja je denominirana u valutama koje su različite od valute u kojoj su denominirani udjeli Fonda na taj način stvarajući rizik deprecijacije tih valuta u odnosu na valutu Fonda te posljedično čineći gubitak u ukupnoj vrijednosti neto imovine Fonda. U slučaju ulaganja sredstava Fonda u instrumente denominirane u stranim valutama, Društvo može koristiti instrumente zaštite, kao što su npr. izvedenice, čime se valutni rizik može znatno smanjiti.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost tržišnim rizicima. Uspostavljeni su limiti izloženosti tržišnim rizicima, a o svakom prekoračenju biti će obaviještena Uprava Društva.

Kreditni rizik

Ovu vrstu rizika ulagatelji bi trebali sagledati kroz dvije zasebne kategorije: kreditni rizik i rizik namire.

a. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja financijskih instrumenata utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će kreditni rizik umanjivati ulaganjem imovine Fonda u financijske instrumente izdane od strane Republike Hrvatske, izdavatelja visoke kvalitete te ulaganjem u depozite i ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih financijskih instrumenata.

b. Rizik namire

Rizik namire je rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Rizik namire može nastati u slučaju da osoba s kojom Društvo u vlastito ime a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima ne može ili neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu. Društvo će pokušavati umanjiti ovaj rizik ugovaranjem transakcija na način da obje ugovorne strane istovremeno ispunjavaju svoju obvezu („delivery versus payment“) kad god je to moguće.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnost da će Fond imati poteškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine. Društvo aktivno upravlja likvidnošću Fonda na način da prati i usklađuje novčani tok Fonda kao i dospjeće pojedinog instrumenta u Fondu kako bi Fond u svakom trenutku imao dovoljnu razinu likvidne imovine za otkup udjela ulagatelja čime je rizik likvidnosti znatno umanjen.

Rizik okruženja

Predstavlja rizik gubitka koji proizlazi iz okruženja u koje se ulaže imovina Fonda. Rizik okruženja dijeli se na: politički rizik, rizik promjene poreznih propisa i geografski rizik.

a. Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka javnog sektora ili središnje vlasti države u koju Fond ulaže na vrijednost same imovine. Ovdje se prvenstveno misli na mogućnost razvitka političkih kriza u navedenim zemljama, a moguće su još i promjene poreznih propisa, promjene monetarne politike te bilo koje odluke koje mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

Imovina Fonda će biti uložena u financijske instrumente u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-a te će se pri izboru zemlje u koju se ulaže birati zemlje sa stabilnim političkim sustavom.

b) Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa također je značajan rizik za ulagatelje u udjele u Fondu. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva.

b. Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. Tako su tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput tržišta u razvoju, tradicionalno manje likvidna i više volatilna od tržišta razvijenog dijela svijeta pa će i udjeli u fondovima koji ulažu na volatilnija tržišta izražavati veću volatilnost kretanja cijene.

Prilikom odabira imovine u koju Fond ulaže, Društvo će voditi računa da stečena imovina ne naruši značajnije volatilnost Fonda kao i njegovu likvidnost.

Sistemska rizik

Sistemska rizik predstavlja rizik od prestanka funkcioniranja cjelokupnog financijskog sustava kao cjeline. Odnosi se na međusobnu povezanost poslovnih subjekata, pogotovo financijskih institucija, te rizik sustava koji postoji u slučaju propadanja jedne velike institucije ili skupine manjih. Ovaj rizik poznat je kao rizik od kojeg se nemoguće diverzificirati te samim time Društvo nema utjecaja na smanjenje sistemskog rizika.

Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja u subjektima u koje Fond ulaže

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da izdavatelji, u čije financijske instrumente Fond ulaže, nedovoljno transparentno ili netočno izvješćuju o svom financijskom stanju, poslovanju i sl. te da takvi nepotpuni ili netočni podaci dovedu do ispodprosječnog ili negativnog prinosa Fonda. Društvo će se pri odabiru izdavatelja financijskih instrumenata voditi iznimnim oprezom te odabirati izdavatelje koji imaju značajniju povijest transparentnog izvješćivanja te koji koriste usluge renomiranih revizorskih kuća u revidiranju javnih financijskih izvješća.

Pored gore nabrojanih rizika koji se odnose na općenito ulaganje u investicijske fondove, sljedeći rizici specifični su za sam Fond ili kategoriju fondova u koju spada Fond:

a. Rizik uspješnosti ulaganja

Rizik upravitelja imovinom odnosi se na rizik da loša alokacija imovine Fonda rezultira ispod prosječnim ili negativnim prinosom Fonda. Društvo će ovaj rizik pokušati umanjiti kontinuiranim educiranjem kadrova zaduženih za alokaciju imovine te uz stalno praćenje tržišnih trendova, profesionalno i savjesno ulažući imovinu Fonda.

b. Rizik industrijske koncentracije

Rizik industrijske koncentracije označava rizik problema pojedine cjelokupne industrije. Kako će Fond strategijom ulaganja značajno biti izložen financijskoj industriji i financijskim instrumentima izdanih od strane RH i drugih izdavatelja opisanih u strukturi ulaganja ovim Prospektom, ovaj rizik za ulagatelje je vrlo sličan već opisanom sistemskom riziku. Tako postoji mogućnost ispodprosječnih ili negativnih prinosa Fonda u slučaju prestanka funkcioniranja financijskih tržišta ili smanjenja kreditne sposobnosti Republike Hrvatske i drugih izdavatelja opisanih u strukturi ulaganja ovim Prospektom. Društvo nema značajnijih mogućnosti smanjenja ovog rizika.

c. Rizik korištenja financijske poluge

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da se gubici Fonda uzrokovani ostalim nabrojanim rizicima povećaju korištenjem financijske poluge, odnosno korištenjem imovine koja je uložena u financijske instrumente za zalog u ugovoru o prodaji i ponovnoj kupnji vrijednosnih papira. Fond će koristiti financijsku polugu sukladno politici ulaganja, te Zakonom i podzakonskim aktima.

Izvedene financijske instrumente Društvo će za Fond koristiti u svrhu učinkovitog upravljanja imovinom i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu zaštite od tržišnog rizika smanjuje se mogući negativan utjecaj promjene tržišnih cijena, odnosno uvjeta na ukupan prinos Fonda. Istovremeno, korištenjem izvedenica u svrhu zaštite smanjuje se i mogućnost povoljnog utjecaja promjene tržišnih cijena, odnosno uvjeta na prinos Fonda. Općenito korištenje financijskih izvedenica omogućava korištenje visokog stupnja financijske poluge što može znatno povećati rizik. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom, Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

d. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje i pravni rizik. Značajni operativni rizik za Fond je rizik nastanka određenih događaja, a posljedica tih događaja je značajan gubitak za Fond koji prelazi 50.000,00 kn, a rezultat je jednog događaja ili više povezanih događaja koji se mogu promatrati kao jedan slučaj. Ovaj rizik nemoguće je u potpunosti eliminirati, ali ga zato Društvo mora utvrditi, procijeniti i pokušati minimizirati. Uvođenjem procedure o operativnom riziku i upravljanjem procesa kontrole operativnog rizika biti će upoznati svi djelatnici Društva. Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost operativnom riziku. Uprava Društva biti će obaviještena o svakom događaju koji taj rizik povećava.

17.2. Rizici vezani za sredstva ulaganja – financijski instrumenti

Svi gore navedeni rizici proizlaze iz rizika vezanih za financijske instrumente u koje Fond ulaže. Fond će, prema strategiji ulaganja opisanoj u ovom Prospektu, ulagati u sljedeće klase imovine:

- depozite kod kreditnih i drugih financijskih institucija;
- državne dužničke vrijednosne papire, odnosno u trezorske zapise i državne obveznice;
- u dužničke vrijednosne papire drugih izdavatelja, odnosno u komercijalne zapise, korporacijske obveznice, obveznice jedinica lokalne uprave i područne samouprave;
- u UCITS investicijske fondove i druge investicijske fondove;
- u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- u izvedene financijske instrumente.

Depozit, uz repo ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji financijskih instrumenata predstavlja najmanje rizičan instrument ulaganja. Za depozit su karakteristični kreditni i kamatni rizik. Ova vrsta instrumenta neće imati veliki utjecaj na rizičnost Fonda. Instrumenti tržišta novca i dugoročni dužnički vrijednosni papiri, uz kreditni rizik, nose u sebi ugrađen i tržišni rizik koji je zapravo kamatni rizik s obzirom da tržišna cijena ovisi o razini tržišnih kamatnih stopa. Tipično je za ove instrumente da se tržišni rizik povećava s porastom ročnosti dospijeca financijskog instrumenta. Ova vrsta instrumenta imati će značajan utjecaj na rizičnost Fonda ovisno o izdavatelju. Ukoliko je izdavatelj Država, jedinice lokalne uprave i područne samouprave ili za izdavanje bezuvjetno jamči Država kreditni rizik je minimiziran pa je i utjecaj na rizičnost Fonda umanjeno. Ukoliko je izdavatelj trgovačko društvo, kreditni rizik i utjecaj na rizičnost Fonda Društvo prati analizama kreditnog rejtinga pojedinačnih ulaganja koje se obavlja u okviru fundamentalnih analiza i praćenja ocjena neovisnih rejting agencija. Izloženost kamatom, odnosno tržišnom riziku Društvo će umanjiti ročnom strukturu ulaganja. Za investicijske fondove vrijede svi ranije opisani rizici koji vrijede za općenito ulaganje u investicijske fondove kao i specifični za Fond te će Društvo rizicima iz ovih financijskih instrumenata upravljati u skladu sa svim ranije navedenim načinima upravljanja rizicima. Repo ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji financijskog instrumenta ima sličan profil rizika depozitu s obzirom da se u osnovi radi o kolateralnom depozitu gdje sam kolateral služi za smanjenje kreditnog rizika. Instrument, također, u sebi nosi i kamatni rizik. Ova vrsta instrumenta nema veliki utjecaj na rizičnost Fonda jer se prodajom kolaterala namiruju tražbine Društva

čime je kreditni rizik umanjen. Izvedene financijske instrumente Društvo će za Fond sklapati u svrhu zaštite od pada vrijednosti imovine pa će tako ti instrumenti, iako su sami za sebe izloženi nekim rizicima smanjivati rizičnost Fonda.

U slučaju da će se zbog izloženosti ranije navedenim rizicima značajno povećati rizičnost Fonda, odnosno da Fond neće zbog svoje naravni biti u mogućnosti ulagati imovinu u potpunosti sukladno politici ulaganja ista će biti uložena u financijske instrumente najniže rizičnosti, prvenstveno dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i depozite kod prvoklasnih banaka.

17.3. Rizici poslovanja Društva

Društvo će redovito mjeriti, odnosno procjenjivati rizike koje je utvrdilo u svojem poslovanju. Postupci mjerenja, odnosno procjenjivanja rizika obuhvaćat će prikladne kvantitativne i/ili kvalitativne metode mjerenja odnosno procjene rizika koje će omogućiti i uočavanje promjena u profilu rizičnosti Društva kao i pojavljivanje novih rizika. Društvo će posebno pratiti sljedeće rizike:

a. Strateški rizik

Ovaj rizik se odnosi na mogućnost da zbog lošeg upravljanja Društvom ili općenito loših ekonomskih uvjeta u okolini Društvo prestane biti u mogućnosti izvršavati svoje poslovne procese. Društvo stalnom edukacijom, unapređenjem poslovnih procesa kao i usklađenjem sa promjenama u zakonodavnom okviru pokušava povećati uspješnost svog poslovanja.

b. Reputacijski rizik

Rizik gubitka ugleda te povećanja negativne javne percepcije Društva je rizik koji može rezultirati rastom negativnih utjecaja na poslovanje Društva.

c. Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka javnog sektora ili središnje vlasti države u kojoj Društvo posluje, odnosno u Republici Hrvatskoj na poslovanje samog Društva. Promjene poreznih propisa, monetarne politike i ostale slične odluke mogu utjecati na pogoršanje okoline za poslovanje Društva. Društvo nema utjecaja na smanjenje političkog rizika u okruženju u kojem posluje.

d. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao rezultat neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, neadekvatnih ljudskih resursa ili eksternih utjecaja koji je vezan za Društvo. Upravljanje operativnim rizikom smatra se utvrđivanje, procjenjivanje, kontrola i praćenje te izvještavanje o operativnom riziku. Društvo će osigurati da sustav upravljanja operativnim rizikom uzima u obzir činjenicu da je operativni rizik svojstven svim aktivnostima i procesima. Uprava Društva biti će izvješćivana o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik.

e. Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti može nastati ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

Uprava Društva će kontinuirano voditi brigu o solventnosti Društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u Društvu. Vođenjem brige o stručnom usavršavanju svih djelatnika će se osigurati kvaliteta i pouzdanost rada a time i smanjiti mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva. Društvo ovim rizikom upravlja, odnosno smanjuje ga internom i eksternom revizijom, sustavom jasno definiranih nadležnosti i odgovornosti, standardizacijom postupaka, te periodičnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju i poslovnim procesima. Time je politika Društva orijentirana na preventivno djelovanje i unaprjeđenje poslovnih procesa kako bi se smanjili svi nedostaci u Društvu i osiguralo učinkovito i pouzdano odvijanje poslovnih procesa koje je usklađeno sa svim regulatornim zahtjevima i internim dokumentima.

f. Rizik sukoba interesa

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe, a osobito osnivači Društva nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju usluga imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se natječu sa interesima ulagatelja, što može utjecati na nepristranost u pružanju i obavljanju usluga i aktivnosti i štetiti interesima ulagatelja. Društvo ovim rizikom upravlja ograničavanjem protoka informacija između različitih organizacijskih jedinica. Društvo, također, ima propisane posebne akte (Etički kodeks i Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa) s ciljem minimiziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

17.4. Organizacija i upravljanje rizicima

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima koji je primjeren opsegu poslovnih aktivnosti, prirodi financijskih instrumenta u koje ulaže i načinu ulaganja. Funkciju kontrole rizika koje se odvija u ime i za račun Fonda provodi odjel zadužen za nadzor i analizu (Odjel Middle office-a) u Društvu, koji je neovisan od odjela zaduženog za ulaganje (Odjel Front office-a). Provođenje procesa upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima. Postupak mjerenja i procjene rizika uključuje izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena. Postupci svladavanja rizika uključuju mjere za prihvaćanje, smanjivanje, prijenos i uklanjanje rizika. Postupci praćenja rizika uključuju učestalost i način izvještavanja. Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno i u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Zakon i pripadajući pravilnici propisuju procedure vođenja poslova Društva. Unutar Društva poslovi su podijeljeni u organizacijske jedinice čiji je rad uređen internim aktima Društva. Interne akte odjela zaduženog za nadzor i kontrolu koje je odobrila i propisala Uprava Društva prvenstveno se odnose na poštivanje zakonske regulative, međunarodnih računovodstvenih standarda i na unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda.

17.5. Uključivost rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod ne uzimaju se u obzir kriteriji Europske Unije za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Zbog nedostatka jasnoće zakonodavstva na razini Europske Unije, manjka prakse industrije, kašnjenja u usvajanju regulatornih i tehničkih standarda koji bi omogućili vjerodostojnu procjenu utjecaja rizika održivih ulaganja na povrat ulaganja u fondovima, uključujući i prikaz načina na poticanje, a naročito promoviranje, održivih ulaganja, Društvo nije u mogućnosti procijeniti način i posljedice integriranja rizika održivih ulaganja u odluke o ulaganju, te rizike održivosti ne uključuje u svoje odluke o ulaganjima.

18. Poglavlje:

Države članice te jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice u čije prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Fond ulaže odnosno može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine

U skladu sa strategijom ulaganja Fonda, iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda može ulagati u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske ili javna međunarodna tijela čija je Republika Hrvatska članica.

U slučajevima visokog rizika deprecijacije nacionalne valute te s ciljem zaštite ulagatelja od mogućih geopolitičkih i ostalih rizika kojima bi u takvim okolnostima bila izložena Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke ili javna međunarodna tijela čija je Savezna Republika Njemačka članica (tzv. „safe harbour“).

U svrhu procjene visokog rizika deprecijacije Društvo kontinuirano prati trend vodećih i pratećih makroekonomskih pokazatelja domicilne države (CDS, krivulja prinosa na države obveznice, razina duga/BDP, razina vanjskog duga/devizne zalihe, stopa nezaposlenosti, sniženje kreditnog rejtinga, deprecijacija domicilne valute i slično) te u slučaju znatnih pogoršanja navedenih pokazatelja kao i u slučajevima izvanrednih okolnosti/događaja kao što su primjerice neplaćanja dospjelih državnih obveznica, eventualne nacionalizacije financijskog sustava, direktne ugroze od vojnog sukoba i slično, Društvo može donijeti odluku iz prethodnog paragrafa.

19. Poglavlje:

Dopuštenost ulaganja u izvedene financijske instrumente

Fond može ulagati u izvedene financijske instrumente u cilju zaštite potraživanja i/ili imovine Fonda kao i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva.

Ulaganjima u izvedene financijske instrumente ne mijenja se investicijska strategija Fonda, niti će se povećavati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom, Pravilima, Zakonom i/ili drugim podzakonskim propisima.

20. Poglavlje:

Imovina u koju Fond može pretežito ulagati

Pretežiti udio imovine Fonda čine prvenstveno kratkoročne obveznice (s dospijecem do pet godina), a potom instrumenti tržišta novca kojima se uobičajeno trguje na novčanom tržištu sukladno regulatornim odredbama te depoziti.

21. Poglavlje:

Utvrđivanje neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda

Neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda izračunava i utvrđuje Društvo, a Depozitar Fonda provodi postupak kontrole izračuna neto vrijednosti i cijene udjela Fonda. Neto vrijednost imovine jest vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za obveze Fonda na dan vrednovanja. Cijena udjela Fonda jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem udjela Fonda od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela UCITS fonda.

Neto vrijednost imovine i cijena udjela Fonda izračunava se za svaki radni dan i to idućeg radnog dana (T+1). Dan izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda nazivamo i dan vrednovanja.

Cijenu udjela Fonda Društvo je dužno staviti na raspolaganje javnosti po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom. Svakog radnog dana Društvo objavljuje vrijednost udjela u Fondu na svojim mrežnim stranicama. Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja cijene za izdavanje novih udjela ili otkup postojećih izvršavati će se na istovjetan gore opisan način.

22. Poglavlje:

Ulazna naknada i izlazna naknada u Fondu

Naknade za izdavanje i otkup udjela u Fondu se ne naplaćuju.

23. Poglavlje:

Troškovi upravljanja Fondom

Za vrijeme ulaganja imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

Naknada Društvu za upravljanje Fondom – 0,75% godišnje.

Naknada depozitaru - iznosi 0,12% godišnje.

23.1. Naknada Društvu za upravljanje Fondom

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu od 0,75% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknada za upravljanje se isplaćuje jednom mjesečno.

Društvo zadržava pravo ulagateljima u Fondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz izdavanje udjela u Fondu. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom.

U skladu sa Zakonom, Društvo zadržava pravo da ulagateljima u određenom periodu odobri ukidanje ili smanjenje naknade za upravljanje uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da poveća naknade uz uvjet da:

- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
- slijedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima Fonda, putem odabranog načina komunikacije, koji će moći tražiti otkup udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodnog Poglavlja.

23.2. Naknada depozitaru

Naknada depozitaru iznosi 0,12% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknada depozitaru se isplaćuje jednom mjesečno.

Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitaru kao što su troškovi podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i drugi slični troškovi.

U skladu sa Zakonom Društvo u dogovoru sa Depozitarom može donijeti odluku o promjeni visine naknade depozitaru.

23.3. Ostali troškovi

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti izravno na teret Fonda su:

- a. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda - u stvarnoj visini,
- b. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezane uz polugodišnja i godišnja izvješća i troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava - u stvarnoj visini,
- c. Troškovi godišnje revizije - u stvarnoj visini,
- d. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda - u stvarnoj visini,
- e. Naknade i pristojbe plative Agenciji.

Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda

Troškove u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine svi transakcijski troškovi s financijskim instrumentima te troškovi u vezi s ugovaranjem depozitnih poslova, u stvarnoj visini.

Troškovi izrade, tiskanja i poštarine i troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava

Troškove izrade, tiskanja i poštarine vezanih uz polugodišnja i godišnja izvješća kao i troškove izmjena Prospekta i drugih propisanih objava Društvo može odlučiti podmiriti iz vlastitih sredstava.

Troškovi godišnje revizije

Ovlašteni revizor fondova kojima upravlja Društvo je revizorska kuća BDO Croatia d.o.o., Radnička cesta 180, Zagreb odabrano je kao revizor poslovanja Fonda i za svoje usluge zaračunat će troškove godišnje revizije. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda

Imovina Fonda teretit će se i za sve eventualne porezne obveze. U slučaju uvođenja novih poreznih opterećenja na upravljanje imovinom Fonda, Društvo će o tome obavijestiti sve ulagatelje.

Naknade i pristojbe plative Agenciji

Društvo je dužno platiti sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji. Za obračun i plaćanje naknade Agenciji Društvo tereti imovinu Fonda.

23.4. Utjecaj troškova na prinos Fonda

Svi prije navedeni troškovi i naknade utjecat će na prinose Fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Fonda oduzimat će se svi prije navedeni troškovi. Svim ulagateljima prezentirati će se ostvareni prinos nakon svih prije navedenih troškova.

23.5. Pokazatelj ukupnih troškova

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova (dalje: „PUT“), a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo. Društvo PUT objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima.

24. Poglavlje:

Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo zadržava pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju, odnosno ne prihvatiti uplatu novčanih sredstava za kupnju udjela ako:

- po svom sudu ocijeni da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima i/ili bi se Fond izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda;
- ocijeni da je cilj transakcije kupnje iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela u Fondu;
- su odnosi između Društva i ulagatelja narušeni (postojanje sudskog ili drugo odgovarajućeg postupak, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.);
- postoje osnovne sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu sa propisima koji to uređuju ili
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmijeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su društvu za upravljanje potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Društvo će postupiti na prije opisan način ukoliko uvidom u arhivu transakcija ili na neki drugi način utvrdi da postoji osnovana sumnja, kako je ranije opisano. U slučaju odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju, Društvo je dužno najkasnije u roku tri dana od odbijanja potencijalnom ulagatelju poslati Obavijest o odbijanju zahtjeva za izdavanje udjela s obrazloženjem te vratiti uplaćena sredstva na račun s kojeg su ista uplaćena.

25. Poglavlje:

Otkup „in specie“

Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda.

Otkup in specie moguć je samo uz ispunjavanje slijedećih uvjeta:

- mogućnost takvog otkupa i sve bitne pojedinosti predviđene su ovim Prospektom i Pravilima Fonda;
- Imatelj udjela u Fondu pristao je na takav otkup;
- zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5% neto vrijednosti imovine Fonda (osim kada se otkup in specie provodi u postupku likvidacije Fonda, onda se ovaj uvjet ne primjenjuje);
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu;
- prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda na podnositelja zahtjeva kontrolira depozitar Fond.

Kada bi se takvim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom iz imovine Fonda.

26. Poglavlje:

Poslovna godina Fonda

Poslovna godina Fonda ista je kao kalendarska godina i traje od 01. siječnja do 31. prosinca svake godine.

Prihodi i dobit Fonda raspodjeljuju se u skladu s Poglavljem 10. ovog Prospekta.

Fond je osnovan na temelju Rješenja Agencije Klasa: UP/I 972-02/16-01/53, Ur. broj: 326-01-440-443-17-7 od dana 17.3.2017. godine.

27. Poglavlje:

Generali Investments d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Generali Investments d.o.o. posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Savska cesta 106.

Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 25. ožujka. 2008. godine rješenjem broj Tt-08/3797-2, MBS 080649778, OIB: 61865183767. Poslovanje Društva je odobreno temeljem Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/08-05/1, Ur. broj: 326-113-08-02 od 13. ožujka 2008. godine. i Klasa: UP/I-451-04/14-05/52, Ur. broj: 326-443-14-2 od 25. srpnja 2014. godine.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondom te osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom. Društvo upravlja sa devet UCITS fondova: Generali Plus, Generali Flow, Generali Balanced, Generali Victoria, Generali Energija, Generali Prvi izbor, Generali Nova Europa, Generali BRIC i Generali Europa.

Temeljni kapital Društva iznosi 4.148.000,00 kuna.

27.1. Životopisi članova Uprave Društva

Gosp. **Zvonimir Marić, predsjednik Uprave** Generali Investments d.o.o. diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom Fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Iste godine započinje stjecati profesionalno iskustvo u Zagrebačkoj banci d.d. na poslovima financiranja srednjih i velikih kompanija. Krajem 2006. godine prelazi na mjesto člana, a kasnije i predsjednika, uprave u brokerskoj kući KD Upravljanje imovinom d.o.o. te radi na poslovima upravljanja privatnim portfeljima. Početkom 2011. prelazi u konzultantsku kuću Polifem savjetovanje d.o.o. gdje radi na pružanju usluga savjetovanja financijskih institucija iz područja upravljanja rizicima. U srpnju 2012. prelazi KD Investments na mjesto člana Uprave Društva. Pripajanjem KD Investments d.o.o. društvu KD Locusta fondovi d.o.o. postaje član Uprave Generali Investments d.o.o. (prethodno KD Locusta fondovi d.o.o.) Uz brojne seminare i edukacije iz financija i tržišta kapitala, ima položen i ispit za investicijskog savjetnika.

Gosp. **Petar Brkić, član Uprave** Generali Investments d.o.o., diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom Fakultetu u Splitu, smjer Management. Cijeli radni vijek proveo je na poslovima vezanim uz burzu i investicijska fondove. Karijeru započinje 2001. godine u brokerskoj kući Ilirika vrijednosni papiri gdje prolazi sve odjele u društvu; back office, front office i odjel upravljanja imovinom. 2001. godine stječe zvanje brokera polaganjem ispita za ovlaštenog trgovca vrijednosnim papirima, a 2002. godine zvanje Investicijskog savjetnika. Sa mjesta voditelja portfelja i brokerskog odjela pokreće s partnerima vlastitu brokersku kuću Abacus brokeri d.d. Član uprave u društvu Global invest postaje 2012. godine i time počinje karijeru u sektoru društava za upravljanje investicijskim fondovima. Nakon 3 godine upravljanja ostavlja fond FIMA Equity kao vodećeg po prinosu u 2015. god., a 2014. god završava kao fond sa najvećim prinosom među svim UCITS fondovima u Republici Hrvatskoj. Za 2014., fond je proglašen najboljim dioničkim fondom u RH i osvaja nagradu Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima pri HGK-Top of the funds. 2015., prelazi na mjesto člana uprave Hypo-Alpe-Adria invest-a. 2019. godine, nakon 2 god. rada u vlastitoj konzultantskoj firmi, postaje član uprave Generali Investments d.o.o. (prethodno KD Locusta fondovi).

27.2. Nadzorni odbor Društva čine:

Gosp. **Luka Podlogar, predsjednik Nadzornog odbora**, diplomirao je na ekonomskom fakultetu u Ljubljani, a titulu MBA je stekao na IESE Business School u Barceloni. Ima više od 10 godina iskustva u menadžmentu. Nakon diplomiranja najprije je radio kao voditelj operative i pomoćnik direktora u društvu Parsek d.o.o., a od 2006 do 2010 bio je zaposlen u Citigroupu u Londonu kao investicijski bankar na području prodaje i preuzimanja te financiranja poduzeća. U rujnu 2010 se pridružio KD Group kao pomoćnik izvršnog direktora, zadužen za područje korporativnog razvoja. U srpnju 2012. godine na mandat od 4 godine preuzeo je funkciju člana uprave KD Skladi d.o.o. U srpnju 2016. godine mandat predsjednika Uprave Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. Ljubljana produžen mu je za naredne 4 godine.

Gosp. **Mario Carini zamjenik predsjednika Nadzornog odbora** dolazi iz Italije, a od 2019. godine je na mjestu Predsjednika Uprave Generali osiguranja d.d., Zagreb, Hrvatska. 2002. godine diplomirao je ekonomiju na Sveučilištu u Pisi i Školi naprednih studija Sant'Anna, Pisa, Italija te 2015. godine završava International Executive MBA – HSG na Sveučilištu St. Gallen, Švicarska. Generali Grupi se pridružuje 2003. godine na mjestu Pomoćnika Regionalnog voditelja, Assicurazioni Generali S.p.A., Trst, Italija. 2006. godine dolazi na mjesto Underwriter za obuku i razmjenu, podružnica Assicurazioni Generali, London, Ujedinjeno Kraljevstvo, nakon čega 2008. godine postaje voditelj Korporativnog poslovanja za središnju i istočnu Europu, Generali PPF Holding B.V., Prag, Češka. Od 2013. godine na mjestu je Člana Uprave, GP Reinsurance EAD, Sofija, Bugarska., a 2018. godine postaje Voditelj regije ACEER (Austrija, CEE i Rusija) za Globalno korporativno & komercijalno poslovanje i reosiguranja, Generali CEE Holding B.V., Prag, Češka.

Gosp. **Luka Flere, član Nadzornog odbora**, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Ljubljani, a magistrirao na Sveučilištu Bocconi u Milanu. 2005. godine preuzeo je dužnost višeg menadžera portfelja i voditelja analize u brokerskoj kući KD BPD, da bi se zatim u ožujku 2008. pridružio Generali Investmentsu (prethodno KD Skladi). 2010. godine stekao je stručnu kvalifikaciju CFA (Chartered Financial Analyst). Sredinom 2012. godine imenovan je voditeljem upravljanja imovinom u Generali Investmentsu. Prema izboru časopisa *Moje finance* nagrađen je za najboljeg slovenskog upravitelja fondova u 2018. godini.

27.3. Savjetnik za ulaganja

Društvo može koristiti investicijsko savjetovanje društva Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. Ljubljana za pojedina ulaganja u strane financijske instrumente. Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. je društvo za upravljanje fondovima, osnovano u Sloveniji, registrirano u sudskom registru kod AJPES-a i članica je Generali Grupe. Predsjednik Uprave Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. je Luka Podlogar, a član Uprave Luka Flere.

28. Poglavlje:

Poslovi koji su delegirani na treće osobe

Društvo je sklopilo ugovore o delegiranju poslova na treće osobe koje za Društvo i/ili UCITS fondove kojima Društvo upravlja na kontinuiranoj osnovi obavljaju sljedeće poslove:

- održavanje IT sustava (Primerica sedam d.o.o., Rugvička 5, Zagreb; F-jedan d.o.o., Horvaćanska cesta 25, Zagreb),
- savjetnik za informacijsku sigurnost (Diverto d.o.o., Vukasovićeve 1, Zagreb)
- interna revizija (Generali Zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, Ljubljana, Slovenija),
- pravno savjetovanje (Odvjetnički ured Tamara Ilić, Jurišičeva 30, Zagreb),
- pohrana dijela računovodstvene dokumentacije u vezi s udjelima u Fondu (Arhiv Trezor d.o.o., Stupničke Šipkovine 62, Donji Stupnik, Arhiv servis d.o.o., Savska cesta 41/2, Zagreb),
- distribucija udjela UCITS fondova kojima upravlja Društvo (Hrportfolio d.o.o., Podravska Banka d.d.)

28.1. Postupci i uvjeti distribucije udjela

Udjeli se mogu distribuirati i preko drugih pravnih osoba u Republici Hrvatskoj s kojima je Društvo sklopilo ugovore o poslovnoj suradnji o distribuciji udjela u pisanom obliku. Prije potpisivanja ugovora Društvo je utvrdilo da druga ugovorna strana ispunjava uvjete propisane Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te da njeni radnici koji će obavljati poslove distribucije udjela ispunjavaju uvjete propisane pravilnikom kojim se regulira distribucija udjela, i Zakonom o tržištu kapitala (NN br. 65/18, 17/20) Pravne osobe koje su sa Društvom sklopile ugovor o poslovnoj suradnji ne smiju navedene poslove prenijeti na treću osobu.

Pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja primaju naknadu za rad isključivo od Društva.

Pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja udjele distribuiraju na način da:

- ne smiju primati novčana sredstva u svrhu izdavanja udjela, već se ista doznačuju na za to predviđeni račun Fonda,
- Zaposlenik, odnosno radnik pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja dužan je svakom potencijalnom ulagatelju dati na uvid: prospekt, pravila i ključne podatke za ulagatelje, posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje UCITS fonda i kada je to primjenjivo, promidžbeni materijal.
- Zaposlenik, odnosno radnik pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja dužan je svakog potencijalnog ulagatelja obavijestiti gdje su i na koji način gore navedeni dokumenti dostupni.
- Društvo osigurava da pravna osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja potencijalnim ulagateljima kojima distribuira udjele prikupi sve potrebne podatke i dokumentaciju koji su propisani Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim propisima.

Zahtjev za izdavanje udjela može se predati kod svih pravnih osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja, a samo neke pravne osobe iz prvog odlomka ovog poglavlja su posebno ovlaštene za:

- nuđenje udjela putem investicijskih planova;
- zaprimanje zahtjeva za otkup udjela;
- zaprimanje zahtjeva za zamjenu i prijedloga za upis vlasništva nad udjelima.

Informacije o gore navedenim posebnim ovlaštenjima i popis pravnih osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja su dostupni kod Društva.

29. Poglavlje:

Depozitar

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d. Jurišićeva 4, Zagreb koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine.

Depozitar je osnovan u listopadu 1991. godine i upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080010698. Temeljni kapital Hrvatske poštanske banke d.d., na dan izdavanja Prospekta Fonda, iznosi 1.214.775.000,00 kuna.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/03-02/90, Ur. broj: 567-03/03-3, od 26. ožujka 2003. godine, Depozitaru je odobreno obavljanje poslova skrbništva. Odobrenjem Hrvatske narodne banke 1213/2003, od 14. svibnja 2003.godine, Depozitaru je odobreno obavljanje poslova (skrbništva) depozitne banke.

Kao depozitar Hrvatska poštanska banka će za Fond, sukladno Zakonu i podzakonskim propisima, obavljati sljedeće poslove:

- kontrolne poslove,
- praćenje tijeka novca i
- poslove pohrane imovine UCITS fonda.

Kontrolni poslovi

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,
- osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom Fonda,
- izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti s Zakonom, propisima Agencije, 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 s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda,
- kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar će osigurati učinkovito i priklano 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 zadovoljavaju uvjete propisane Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima.

Pohrana imovine Fonda

Depozitar je obavezan pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na račun otvoren u knjigama Depozitara kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru. Pri tome je Depozitar dužan osigurati da se financijski instrumenti vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Za svu ostalu imovinu Depozitar će provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje mu je dostavili Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora. O takvoj imovini Depozitar će voditi ažurne evidencije.

Depozitar će Društvu omogućiti trajni uvid u pozicije Fonda koje su pohranjene kod Depozitara te će kontinuirano izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

29.1. Odgovornost Depozitara

Depozitar je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo, od strane depozitara ili treće osobe kojoj je depozitar delegirao pohranu. 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 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.

Podatke o ulagateljima u Fond, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitara Fonda, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

29.2. Delegiranje poslova Depozitara

Poslove depozitara Hrvatska poštanska banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane inozemnih vrijednosnih papira Depozitar delegira trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova.

Popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova kao i popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova nalazi se u Prilogu 1. „Popis poddepozitara Depozitara“ ovog Prospekta.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove skrbništva mjerodavno je lokalno pravo stranih skrbničkih banaka.

Delegiranje poslova depozitara drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu UCITS fonda:

Regulatorni rizik

Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.

Identifikacija korisnika financijske imovine

Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.

Zaštita imovine

Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.

Uskladba pozicija financijskih instrumenata

Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.

Prisilna posudba

Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno

30. Poglavlje:

Izjava Depozitara



HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo
Sektor financijskih tržišta
Direkcija skrbništva
Strojarska 20, HR-10000 Zagreb
Telefon: +385 1 4888 303
Telefaks: +385 1 4804 527

Zagreb, 22.11.2016.
Ur. br.: E1630000- 172/ 16-MR

IZJAVA DEPOZITARA

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo Jurišićeva 4, Zagreb OIB: 879399104217 (Depozitar) koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine.

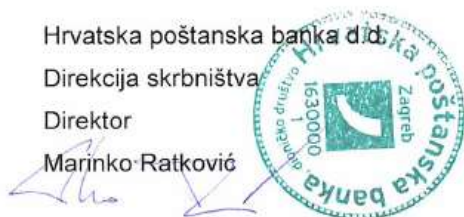
Depozitar ovime izjavljuje da će ulagateljima na njihovo zahtjev dostaviti ažurirane informacije iz članka 191. stavka 3. točke c) podtočke 1. i 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16).

Hrvatska poštanska banka d.d.

Direkcija skrbništva

Direktor

Marinko Ratković



31. Poglavlje:

Sažetak politike primitaka Društva

Politika primitaka (u daljnjem tekstu: Politika) dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, Prospektom i Pravilima Fonda te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja, te je usklađena sa poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova kojima upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Nadzorni odbor Društva donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela Politike. Članovi uprave Društva koji su stručni u području politika primitaka i upravljanja rizicima donose Politiku uz suglasnost Nadzornog odbora te su odgovorni za provedbu Politike.

Nadzorni odbor donosi odluke o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve zaposlenike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova uprave i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija i o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva. Navedene odluke Nadzornog odbora provodi uprava Društva.

Provođenje Politike najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke. Primici kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim sa njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju. Primici viših rukovoditelja na poslovima upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti podliježu neposrednom nadzoru od strane odbora za primitke. Kada su primici povezani s uspješnošću, ukupni iznos primitka temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinca (uzimajući u obzir financijske i nefinancijske kriterije), relevantnog odjela u Društvu, kao i na ukupnim rezultatima Društva i fondova kojima upravlja.

Ocjena uspješnosti odnosi se na višegodišnje razdoblje, odnosno vrši se na temelju vremenskog okvira koji je usklađen sa preporučenim držanjem udjela ulagatelja u Fondu. Na taj se način osigurava da se ocjena uspješnosti temelji na dugoročnijim rezultatima i rizicima ulaganja Fonda te da se stvarna isplata primitka rasporedi tijekom relevantnog razdoblja. Zajamčeni varijabilni primici su iznimka i mogu se ugovoriti samo prilikom zapošljavanja novih zaposlenika, pri čemu su ograničeni na prvu godinu rada.

Fiksni i varijabilni primici su primjereno uravnoteženi. Fiksni dio primitaka mora predstavljati dovoljno visok udio u ukupnim primicima, čime se omogućava provođenje u potpunosti fleksibilne politike varijabilnih primitaka, uključujući mogućnost neisplaćivanja varijabilnog dijela primitaka.

Primici koji se daju u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa sa Društvom odražavaju uspješnost postignutu u relevantnom razdoblju i određuju se na način koji ne nagrađuje neuspjeh.

Mjerenje uspješnosti, kao osnova za izračun varijabilnog dijela primitaka, prilagođeno je svim vrstama rizika kojima je Društvo izloženo ili kojima bi moglo biti izloženo. Značajan dio varijabilnog primitka se sastoji od instrumenata (udjela Fonda ili ekvivalentnih nenovčanih instrumenata s jednako djelotvornim poticajima). Navedeni instrumenti podliježu primjerenoj politici zadržavanja, s ciljem usklađenja poticaja koji se daju pojedincu sa interesima Društva za upravljanje, fondova kojima upravlja i ulagatelja. Značajan dio varijabilnog primitka daje se sa odgodom tijekom razdoblja koje odgovara razdoblju preporučenog držanja udjela ulagatelja u Fondu. Prilikom određenja vremenskog okvira odgode varijabilnog dijela primitka, u obzir se uzima i profil rizičnosti Fonda. Razdoblje odgode varijabilnog dijela primitaka u svakom slučaju ne smije biti kraće od tri godine.

Društvo odgođene primitke ne isplaćuje odnosno ne dodjeljuje brže nego što proizlazi iz načela pravilnoga vremenskog razgraničavanja. Odgođeni dijelovi primitaka ne isplaćuju se češće od jedanput godišnje, a prvi odgođeni dio primitaka isplaćuje se najmanje godinu dana nakon isteka razdoblja procjene. Varijabilni primici, uključujući odgođene dijelove varijabilnih primitaka, daju se samo kada i ako je to održivo i opravdano. Varijabilni primici smatraju se održivima ako u razdoblju od utvrđivanja tih primitaka do njihove konačne isplate ne dođe do narušavanja financijskog stanja Društva, odnosno do ostvarivanja gubitka Društva. Varijabilni primici smatraju se opravdanima ako su zasnovani na uspješnosti relevantnog odjela, fonda i/ili pojedinca.

U slučaju značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarenja gubitka Društva i/ili fondova pod upravljanjem, ukupni varijabilni primici će se znatno umanjiti, pri čemu se u obzir uzimaju svi sljedeći oblici smanjenja primitaka: smanjenje primitaka tekuće poslovne godine, smanjenje odgođenih, neisplaćenih primitaka (aktiviranjem odredbi o malusu) i naknadno smanjenje već isplaćenih primitaka (aktiviranjem odredbi o povratu primitaka).

Društvo svojim zaposlenicima ne daje diskrecijske mirovinske pogodnosti. Zaposlenici Društva ne smiju koristiti osobne strategije zaštite od rizika, niti se smiju osigurati za slučaj gubitka primitaka ili nepovoljnog ishoda preuzetih rizika, jer se time narušava usklađenost njihovih primitaka s rizicima. Varijabilni primici se neće isplaćivati odnosno davati preko subjekata ili uz pomoć metoda koje omogućavaju ili olakšavaju izbjegavanje zahtjeva iz politika primitaka.

Ova načela primjenjuju se na sve oblike fiksnih i varijabilnih plaćanja i pogodnosti, u novcu ili u naravi, koje isplaćuje odnosno dodjeljuje Društvo i/ili Fond, uključujući primitke povezane sa uspješnošću i prijenosom udjela fondova, a koji se primici isplaćuju odnosno dodjeljuju u korist identificiranih zaposlenika.

Pojedinosti ažurirane politike primitaka Društva, uključujući, no ne ograničavajući se na, opis načina izračunavanja nagrada i naknada, identitet osoba odgovornih za dodjelu nagrada i naknada, dostupne su na internetskoj stranici Društva www.general-investments.hr te svaki ulagatelj može na zahtjev dobiti Politiku besplatno.

32. Poglavlje:

Financiranje vrijednosnih papira

32.1. Opis transakcija i razlozi uporabe financiranja vrijednosnih papira

U skladu s Uredbom (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (u daljnjem tekstu: SFTR) Fond smije koristiti financiranje vrijednosnih papira. Pod financiranjem vrijednosnih papira smatraju se:

- repo transakcije;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane;
- transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje;
- maržni kredit.

Od prije navedenog u skladu s odredbama ovog Prospekta gdje su propisani Ciljana struktura, strategija i ograničenja ulaganja Fond koristi repo transakcije i pozajmljivanje vrijednosnih papira.

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

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

Prije navedene transakcije Fond upotrebljava radi ostvarivanja ciljeva ulaganja, smanjenja kreditnog rizika ili za povećanje prinosa.

32.2. Objavljivanje investitorima

U vezi s korištenjem navedenih transakcija, Fond će u svojim godišnjim i polugodišnjim financijskim izvješćima objaviti sljedeće informacije:

- iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente;
- iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira izražen kao apsolutni iznos (u valuti Fonda) i kao udio u imovini Fonda;
- deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira (rašćlanjeno po opsegu vrijednosnih papira i robe primljenih kao kolateral prema nazivu izdavatelja);
- deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira (ime druge ugovorne strane i bruto volumen neizvršenih transakcija);
- zbirni podaci o transakcijama zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ o razmjeni ukupnog prinosa raščlanjeni prema:
 - vrsti i kvaliteti kolaterala;
 - dospijeću kolaterala raščlanjeno po sljedećim razdobljima dospijeća: manje od jednog dana, od jednog dana do jednog tjedna, od jednog tjedna do jednog mjeseca, od jednog do tri mjeseca, od tri mjeseca do jedne godine, više od jedne godine, bez datuma dospijeća;

- valuti kolaterala;
 - dospjeću transakcija financiranja vrijednosnih raščlanjeno po sljedećim razdobljima dospjeća: manje od jednog dana, od jednog dana do jednog tjedna, od jednog tjedna do jednog mjeseca, od jednog do tri mjeseca, od tri mjeseca do jedne godine, više od jedne godine, otvorene transakcije;
 - zemlji u kojoj druge ugovorne strane imaju poslovni nastan,
 - namiri i poravnanju (npr. trostrano, središnja druga ugovorna strana, dvostrano);
- pohrana kolaterala koje je Fond primio u okviru transakcija financiranja vrijednosnih papira - broj i nazivi skrbnika i iznos imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje;
 - pohrana kolaterala koje je Fond dao u okviru transakcija financiranja vrijednosnih papira udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima;
 - podatci o prihodima i troškovima za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira raščlanjeni po Fondu, Društvu i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i kao postotak od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira.

32.3. Imovina koju Društvo koristi u transakcijama financiranja vrijednosnih papira (vrsta i opis imovine/ prihvatljivog kolaterala te očekivani i maksimalni udio u imovini Fonda)

Imovine koje se koriste pri transakcijama financiranja vrijednosnih papira su:

- Državni instrumenti tržišta novca (RH, EU, OECD);
- Državni dužnički vrijednosni papiri (RH, EU, OECD);
- Korporativni instrumenti tržišta novca;
- Korporativni dužnički vrijednosni papiri.

Prije navedene imovine koriste se u transakcijama financiranja vrijednosnih papira bez obzira na njihovo dospjeće. U pogledu izdavatelja navedene imovine Društvo će kod ocjene prihvatljivosti kolaterala primjenjivati odredbe o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja koja su propisana ovim Prospektom.

Transakcijama financiranja vrijednosnih papira uobičajeno će biti obuhvaćeno 20% imovine pod upravljanjem (očekivani udio) do maksimuma od 100% imovine pod upravljanjem.

32.4. Odabir druge ugovorene strane

Ove transakcije Društvo za Fond izvršava s drugim ugovornim stranama. Ugovorne strane koje odabire Uprava Društva, moraju biti financijski stabilni, imati reputaciju na tržištu, te im poslovanje mora biti usklađeno sa zakonskom regulativom. Uprava Društva donosi popis odobrenih drugih ugovornih strana. Pri odabiru drugih ugovornih strana Fonda Društvo prije transakcije utvrđuje je li te druge ugovorne strane podliježu kontinuiranom nadzoru od strane javnih tijela, jesu li financijski stabilni (primjenjuju li se odgovarajući bonitetni propisi, uključujući zahtjeve o adekvatnosti kapitala, i učinkoviti nadzor) i imaju li potrebnu organizacijsku strukturu i sredstva za obavljanje usluga koje će pružati Fondu. Društvo ne propisuje minimalni kreditni rejting i matičnu zemlju druge ugovorne strane.

33. Poglavlje:

Politika izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo trenutno od tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem koristi samo repo i obrnute repo ugovore, te se ovim Politikama propisuju samo pojedinosti vezane uz te tehnike. Ukoliko će Društvo koristiti i druge tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo će prije prvog korištenja tih tehnika, ažurirati ove Politike na način da propiše politike izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada primjenjive na te relevantne tehnike.

Fond pri korištenju tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem plaća isključivo troškove namire depozitaru kao i pri svim drugim transakcijama. Pri korištenju repo transakcija Fond plaća i ugovorenu kamatu. Društvo za Fond tako dobivena sredstva na temelju svih repo ugovora sumarno, uvijek plasira uz veću kamatu nego što plaća na temelju svih repo poslova sumarno. Troškovi namire i kamata odbijaju se od prihoda pri korištenju tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, no neto prihodi za Fond su uvijek pozitivni.

Sve prihode koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, u neto iznosu nakon odbitka izravnih i neizravnih troškova, Društvo vraća Fondu

34. Poglavlje:

Politika primljenih kolaterala Društva

Sva imovina koju prima Fond u kontekstu tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem smatra se kolateralom.

Kada Fond stupa u OTC transakcije financijskim izvedenicama i tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem, sav kolateral koji se upotrebljava za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane Društvo usklađuje, u svako doba, sa sljedećim kriterijima:

Likvidnost

Svaki primljeni kolateral koji nije novac treba biti visoko likvidan te se njime treba trgovati na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi s transparentnim određivanjem cijena, kako bi se mogao u kratkom roku prodati po cijeni koja ne odstupa mnogo od njegove procijenjene vrijednosti prije prodaje. Primljeni kolateral također treba biti usklađen s odredbama članka 56. Direktive o UCITS fondovima;

Vrednovanje

Vrijednost primljenog kolaterala procjenjuje se najmanje na dnevnoj osnovi, a imovina koja pokazuje veliku volatilitnost cijena ne može biti prihvaćena kao kolateral osim ako se ne primjenjuju odgovarajući konzervativni korektivni faktori;

Kreditna kvaliteta izdavatelja

Primljeni kolateral treba biti visokokvalitetan, što procjenjuje Odjel middle office-a Društva u skladu sa svojim politikama, procedurama i profilom rizičnosti Fonda;

Korelacija

Kolateral koji prima Fond mora biti izdan od strane subjekta koji je neovisan u odnosu na drugu ugovornu stranu te se očekuje da on ne pokazuje visok stupanj povezanosti s rezultatima druge ugovorne strane;

Diverzifikacija kolaterala (koncentracija imovine)

Kolateral treba biti u dovoljnoj mjeri diverzificiran s obzirom na države, tržišta i izdavatelje. Smatra se da je kriterij za dostatnu diverzifikaciju u pogledu koncentracije izdavatelja zadovoljen ako Fond od druge ugovorne strane u sklopu učinkovitog upravljanja portfeljem i transakcija neuvrštenim financijskim izvedenicama primi košaricu kolaterala s najvećom izloženosti dotičnom izdavatelju u vrijednosti od 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

U slučaju kada je Fond izložen različitim drugim ugovornim stranama, različite košarice kolaterala se agregiraju kako bi se izračunalo ograničenje u pogledu izloženosti jednom izdavatelju od 20% neto imovine Fonda. Odstupajući od ovog, Fond može biti potpuno kolateraliziran različitim prenosivim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca koje izdaje ili za njih jamči država članica, jedno ili više njezinih lokalnih tijela, treća zemlja ili javno međunarodno tijelo kojem pripada jedna ili više država članica. Takav Fond trebao bi primiti vrijednosne papire iz najmanje šest različitih izdanja, ali vrijednosni papiri iz svakog pojedinog izdanja ne smiju iznositi više od 30% neto vrijednosti imovine Fonda;

Rizike povezane s upravljanjem kolateralom poput operativnog i pravnog rizika Društvo prepoznaje, njima upravlja te ih smanjuje unutar sustava upravljanja rizicima;

U slučaju prijenosa prava vlasništva primljeni kolateral treba držati depozitar Fonda. Za druge vrste ugovaranja kolaterala, kolateral može držati skrbnik treće strane koji podliježe bonitetnom nadzoru i koji nije povezan s davateljem kolaterala. Primljeni kolateral treba biti takav da Fond može u bilo koje doba njime u potpunosti raspolagati bez obavještanja druge ugovorne strane ili bez njezina odobrenja;

Negotovinski primljeni kolateral ne smije se prodavati, reinvestirati ili založiti;

Gotovinski primljeni kolateral treba isključivo:

- polagati kao depozit kod subjekata kako je propisano u članku 50. točki (f) Direktive o UCITS fondovima;
- ulagati u visokokvalitetne državne obveznice;
- upotrebljavati za potrebe obratnih repo transakcija pod uvjetom da se transakcije provode s kreditnim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru i da je Fond u mogućnosti u bilo koje doba povući puni iznos novca na obračunatoj osnovi;
- ulagati u kratkoročne novčane fondove kako je definirano u Smjernicama o zajedničkoj definiciji europskih novčanih fondova.

Reinvestirani gotovinski kolateral treba biti diverzificiran sukladno zahtjevima u pogledu diverzifikacije koji se primjenjuju na negotovinski kolateral.

Ukoliko će Društvo za Fond primati kolateral za najmanje 30% svoje imovine prije takvog primanja kolaterala uspostaviti će odgovarajuću politiku testiranja otpornosti na stres kako bi se osiguralo da se redovita testiranja otpornosti na stres provode u normalnim i iznimnim uvjetima likvidnosti, a kako bi Fond bio u mogućnosti procjenjivati rizik likvidnosti koji se pripisuje kolateralu. Politika testiranja otpornosti na stres u pogledu likvidnosti propisivati će barem sljedeće:

- plan analize scenarija testiranja otpornosti na stres, uključujući analizu umjeravanja, potvrđivanja i osjetljivosti;
- empirički pristup procjeni utjecaja, uključujući retroaktivno testiranje (engl. back-testing) procjene rizika likvidnosti;
- učestalost podnošenja izvješća i prag/pragove tolerancije za ograničenje/gubitak i
- mjere ublažavanja radi smanjenja gubitka, uključujući politiku korektivnih faktora te zaštitu od rizika od jaza.

35. Poglavlje:

Politika korektivnih faktora

Kako Društvo od tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem koristi samo repo i obrnute repo transakcije, politika korektivnih faktora propisuje se samo za navedene tehnike. Ukoliko će Društvo koristiti i druge tehnike prije prvog korištenja tih tehnika Društvo će propisati kriterije korektivnih faktora za takve tehnike te ažurirati ove Politike.

Fond za obrnute repo transakcije prima slijedeću imovinu te koristi slijedeće korektivne faktore:

- Državni instrumenti tržišta novca (RH, EU, OECD) – korektivni faktor od minimalno 5%,
- Državni dužnički vrijednosni papiri (RH, EU, OECD) – korektivni faktor od minimalno 5 %,
- Korporativni instrumenti tržišta novca – korektivni faktor od minimalno 7 %,
- Korporativni dužnički vrijednosni papiri – korektivni faktor od minimalno 7 %.

Društvo za Fond, procjenjuje karakteristike imovine, odnosno negotovinske kolaterale koje prima kroz obrnute repo transakcije. Procjene uključuju volatilitet cijena imovine, testiranje otpornosti na stres kada je to primjenjivo i kreditnu sposobnost izdavatelja.

Volatilitet cijene mjeri se upotrebom „Incremental Value at Risk“ modela (IVaR) putem kojeg se procjenjuje kako rizik pojedinog negotovinskog kolaterala utječe na ukupni profil rizičnosti Fonda. Imovina se može primiti kao kolateral ukoliko ne povećava profil rizičnosti Fonda.

Kada je primjenjivo, otpornost na stres provodi se korištenjem trajanja („duration“) Fonda i pomakom kamatnih stopa za određeni iznos baznih poena („basis point“) ako je kolateral instrument tržišta novca ili dužnički vrijednosni papir, te korištenjem valutne pozicije Fonda i određenom promjenom tečaja ukoliko je kolateral denominiran u valuti različitoj od temeljne valute Fonda.

Društvo za Fond procjenjuje kreditnu sposobnost korištenjem podataka o kreditnim rejtingima priznatih agencija za mjerenje kreditnog rejtinga, korištenjem podataka aplikacija koje pružaju informacije o bonitetu izdavatelja i/ili procjenom od strane Društva temeljem indikatora, odnosno pokazatelja poslovanja izdavatelja. Kao kolateral UCITS fondovi niskog profila rizičnosti kojima upravlja Društvo mogu primiti kolateral čija je najniža kategorija kreditnog rizika B, odnosno C za sve ostale UCITS fondove pod upravljanjem Društva većeg profila rizičnosti. Razine, odnosno kategorije kreditnog rizika definirane su dokumentom „Politika upravljanja rizicima“.

Ukoliko se tržišna vrijednost kolaterala spusti ispod prije spomenutih minimalnih haircuta Društvo drugu ugovornu stranu poziva na nadopunu ili zamjenu kolaterala bez odgađanja.

Generali Investments društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima

Zvonimir Marić

Petar Brkić



Predsjednik Uprave



Član Uprave



GENERALI
INVESTMENTS
Generali Investments, d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

36. Poglavlje:

Prilog 1. - Popis poddepozitara

Depozitar Generali Flow, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje: Fond) je Hrvatska poštanska banka d.d. Jurišićeva 4, Zagreb (dalje: Depozitar).

Sukladno članku 191., stavku 3. točki c) podtočki 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19 dalje: Zakon) popis svih trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova iz članka 221. Zakona, kao i popis svih osoba s kojima treća osoba ima sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova sastavni su dio Prospekta Fonda.

Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

NAZIV TREĆE STRANE	ADRESA	BIC KOD
Clearstream Banking Luxembourg	42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg, Luxembourg	CEDELULL
State Street International Bank Gmb	Brienner Straße 59 80333 Munich, Germany	SBOSDEM3
Vojvođanska banka d.d.	Trg Slobode 7, 21000 Novi Sad, Srbija	VBUBRS22
Stopanska banka a.d.	11 Oktomvri 7, 91000 Skopje, Makedonija	STOBMK2X
Nova Ljubljanska banka d.d.	Trg republike 2, 1520 Ljubljana, Slovenija	LJBASI2X
Crnogorska komercijalna banka d.d.	Moskovska bb, 81000 Podgorica, Crna Gora	CKBCMEPG
Raiffeisen BANK dd Bosna i Hercegovina	Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina	RZBABA2S

Popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

List of Global Custody Network of State Street:		
MARKET	subcustodian	ADDRESS
Albania	Raiffeisen Bank sh.a.	Blv. "Bajram Curri" ETC - Kati 14 Tirana, Albania
Australia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Custody and Clearing Level 13, 580 George St. Sydney, NSW 2000, Australia
Austria	Deutsche Bank AG	Fleischmarkt 1 A-1010 Vienna, Austria
	UniCredit Bank Austria AG	Custody Department / Dept. 8398-TZ Julius Tandler Platz 3 A-1090 Vienna, Austria
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	1 st Floor, Bldg. #2505 Road # 2832, Al Seef 428 Kingdom of Bahrain
Bangladesh	Standard Chartered Bank	Silver Tower, Level 7 52 South Gulshan Commercial Area Gulshan 1, Dhaka 1212, Bangladesh
Belgium	Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Brussels branch)	De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, Netherlands
Benin	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited	6 Front Street Hamilton, HM06, Bermuda
Federation of Bosnia and Herzegovina	UniCredit Bank d.d.	Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo Federation of Bosnia and Herzegovina
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited	4th Floor, Standard Chartered House Queens Road The Mall Gaborone, Botswana
Brazil	Citibank, N.A.	AV Paulista 1111 Sao Paulo, SP 01311-920 Brazil
Bulgaria	Citibank Europe pic, Bulgaria Branch	Serdika Offices, 10th floor 48 Sitnyakovo Blvd. 1505 Sofia, Bulgaria
	UniCredit Bulbank AD	7 Sveta Nedelya Square 1000 Sofia, Bulgaria
Burkina Faso	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire

Canada	State Street Trust Company Canada	30 Adelaide Street East, Suite 800 Toronto, ON Canada M5C 3G6
Chile	Banco Itaú Chile S.A.	Enrique Foster Sur 20, Piso 5 Las Condes, Santiago de Chile
	HSBC Bank (China) Company Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	33 rd Floor, HSBC Building, Shanghai IFC 8 Century Avenue Pudong, Shanghai, China (200120)
	China Construction Bank Corporation (for A-share market only)	No.1 Naoshikou Street Chang An Xing Rong Plaza Beijing 100032-33 , China
People's Republic of China	Citibank N.A. (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market only)	39th Floor Citibank Tower Citibank Plaza, 3 Garden Road Central, Hong Kong
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market only)	Level 30, HSBC Main Building 1 Queen's Road Central, Hong Kong
	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market)	15 th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong
Colombia	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Carrera 9A, No. 99-02 Bogotá DC, Colombia
Costa Rica	Banco BCT S.A.	160 Calle Central Edificio BCT San José, Costa Rica
Croatia	Privredna Banka Zagreb d.d.	Custody Department Radnička cesta 50 10000 Zagreb, Croatia
	Zagrebacka Banka d.d.	Savska 60 10000 Zagreb, Croatia
Cyprus	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Greece (operating through its Athens branch)	94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos Str. 115 28 Athens, Greece
Czech Republic	Ceskoslovenska obchodni banka, a.s.	Radlicka 333/150 150 57 Prague 5, Czech Republic
	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	BB Centrum - FILADELFIE Želetavska 1525/1 140 92 Praha 4 - Michle, Czech Republic
Denmark	Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Danmark A/S)	Strandgade 3 0900 Copenhagen C, Denmark
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Copenhagen branch)	Bernstorffsgade 50 1577 Copenhagen, Denmark
Egypt	HSBC Bank Egypt S.A.E. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	6 th Floor 306 Corniche El Nil Maadi Cairo, Egypt
Estonia	AS SEB Pank	Tornimäe 2 15010 Tallinn, Estonia
Finland	Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Finland Plc.)	Satamaradankatu 5 00500 Helsinki, Finland
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Helsinki branch)	Securities Services Box 630 SF-00101 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Paris branch)	De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, Netherlands
Republic of Georgia	JSC Bank of Georgia	29a Gagarini Str. Tbilisi 0160 , Georgia
Germany	State Street Bank International GmbH	Brienner Strasse 59 80333 Munich, Germany
	Deutsche Bank AG	Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 D-65760 Eschborn, Germany
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited	P. O. Box 768 1st Floor High Street Building Accra, Ghana
Greece	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.	94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos Str. 115 28 Athens, Greece
Guinea-Bissau	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire
Hong Kong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	15 th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong
Hungary	Citibank Europe pic Magyarországi Fioktelepe	7 Szabadság tér, Bank Center Budapest, H-1051 Hungary
	UniCredit Bank Hungary Zrt.	6th Floor Szabadság tér 5-6 H-1054 Budapest, Hungary
Iceland	Landsbankinn hf.	Austurstræti 11 155 Reykjavik, Iceland

India	Deutsche Bank AG	Block B1,4th Floor, Nirlon Knowledge Park Off Western Express Highway Goregaon (E) Mumbai 400 063 , India
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	11F, Building 3, NESCO - IT Park, NESCO Complex, Western Express Highway Goregaon (East), Mumbai 400 063 , India
Indonesia	Deutsche Bank AG	Deutsche Bank Building, 4 th floor Jl. Imam Bonjol, No. 80 Jakarta 10310 , Indonesia
Ireland	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch	525 Ferry Road Edinburgh EH5 2AW , Scotland
Israel	Bank Hapoalim B.M.	50 Rothschild Boulevard Tel Aviv, Israel 61000
Italy	Deutsche Bank S.p.A.	Investor Services Via Turati 27 - 3rd Floor 20121 Milan, Italy
Ivory Coast	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A.	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited	7, Holborn Road Kingston 10, Jamaica, W.I.
Japan	Mizuho Bank, Limited	4-16-13, Tsukishima, Chou-ku Tokyo 104-0052 , Japan
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 1030027 , Japan
Jordan	Standard Chartered Bank	Shmeissani Branch Al-Thaqafa Street, Building # 2 P.O. Box 926190 Amman 11110 , Jordan
Kazakhstan	JSC Citibank Kazakhstan	Park Palace, Building A, 41 Kazibek Bi street, Almaty 050010 , Kazakhstan
Kenya	Standard Chartered Bank Kenya Limited	Custody Services Standard Chartered @ Chiromo, Level 5 48 Westlands Road P.O. Box 40984 - 00100 GPO Nairobi, Kenya
Republic of Korea	Deutsche Bank AG	18th Fl., Young-Poong Building 41 Cheonggyecheon-ro Jongro-ku-, Seoul 03188 , Korea
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	5F HSBC Building #37 Chilpae-ro Jung-gu, Seoul 04511 , Korea
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Kuwait City, Qibla Area Hamad Al-Saqr Street Kharafi Tower, G/1/2 Floors P. O. Box 1683, Safat 13017 , Kuwait
Latvia	AS SEB banka	Unicentrs, Valdauci LV-1076 Kekavas pag., Rigas raj., Latvia
Lebanon	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	St. Georges Street, Minet El-Hosn Beirut 1107 2080 , Lebanon
Lithuania	AB SEB bankas	Gedimino av. 12 LT 2600 Vilnius, Lithuania
Malawi	Standard Bank Limited	Kaomba Centre Cnr. Victoria Avenue & Sir Glyn Jones Road Blantyre, Malawi
Malaysia	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	Domestic Custody Services Level 20, Menara IMC 8 Jalan Sultan Ismail 50250 Kuala Lumpur, Malaysia
	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	Menara Standard Chartered 30 Jalan Sultan Ismail 50250 Kuala Lumpur, Malaysia
Mali	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	5th Floor, HSBC Centre 18 Cybercity Ebene, Mauritius
Mexico	Banco Nacional de México, S.A.	3er piso, Torre Norte Act. Roberto Medellin No. 800 Col. Santa Fe Mexico, DF 01219
Morocco	Citibank Maghreb	Zénith Millénium Immeuble1 Sidi Maârouf - B.P. 40 Casablanca 20190 , Morocco
Namibia	Standard Bank Namibia Limited	Standard Bank Center Cnr. Werner List St. and Post St. Mall 2nd Floor Windhoek, Namibia
Netherlands	Deutsche Bank AG	De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, Netherlands
New Zealand	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC House Level 7, 1 Queen St. Auckland 1010 , New Zealand

Niger	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.	Plot 1712 Idejo St Victoria Island, Lagos 101007 , Nigeria
Norway	Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Norge ASA)	Essendropsgate 7 0368 Oslo, Norway
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Oslo branch)	P.O. Box 1843 Vika Filipstad Brygge 1 N-0123 Oslo, Norway
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	2 nd Floor Al Khuwair PO Box 1727 PC 111 Seeb, Oman
Pakistan	Deutsche Bank AG	Unicentre - Unitowers I.I. Chundrigar Road P.O. Box 4925 Karachi - 74000 , Pakistan
Palestine	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Jaffa Street, Ramallah West Bank 2119 , Palestine
Panama	Citibank, N.A.	Boulevard Punta Pacifica Torre de las Americas Apartado Panama City, Panama 0834-00555
Peru	Citibank del Perú, S.A.	Canaval y Moreyra 480 3 rd Floor, San Isidro Lima 27 , Perú
Philippines	Deutsche Bank AG	Global Transaction Banking Tower One, Ayala Triangle 1226 Makati City, Philippines
Poland	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	ul. Senatorska 16 00-293 Warsaw, Poland
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	31 Zwirki I Wigury Street 02-091 , Warsaw, Poland
Portugal	Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Lisbon branch)	De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, Netherlands
Puerto Rico	Citibank N.A.	1 Citibank Drive, Lomas Verdes Avenue San Juan, Puerto Rico 00926
Qatar	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	2 FI Ali Bin Ali Tower Building no.: 150 Airport Road Doha, Qatar
Romania	Citibank Europe plc, Dublin - Romania Branch	8, Iancu de Hunedoara Boulevard 712042 , Bucharest Sector 1, Romania
Russia	AO Citibank	8-10 Gasheka Street, Building 1 125047 Moscow, Russia
Saudi Arabia	HSBC Saudi Arabia Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	HSBC Head Office 7267 Olaya - Al Murooj Riyadh 12283-2255 Kingdom of Saudi Arabia
Senegal	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire
Serbia	UniCredit Bank Serbia JSC	Omladinskih Brigada 88, Airport City 11000 Belgrade, Serbia
Singapore	Citibank N.A.	3 Changi Business Park Crescent #07-00, Singapore 486026
	United Overseas Bank Limited	156 Cecil Street FEB Building #08-03 Singapore 069544
Slovak Republic	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Sancova 1/A 813 33 Bratislava, Slovak Republic
Slovenia	UniCredit Banka Slovenija d.d.	Smartinska 140 SI-1000 Ljubljana, Slovenia
South Africa	FirstRand Bank Limited	Mezzanine Floor 3 First Place Bank City Corner Simmonds & Jeppe Sts. Johannesburg 2001 Republic of South Africa
	Standard Bank of South Africa Limited	3 rd Floor, 25 Pixley Ka Isaka Seme St. Johannesburg 2001 Republic of South Africa
Spain	Deutsche Bank S.A.E.	Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1 28020 Madrid, Spain
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	24, Sir Baron Jayatilake Mawatha Colombo 01 , Sri Lanka
Republic of Srpska	UniCredit Bank d.d.	Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo Federation of Bosnia and Herzegovina
Swaziland	Standard Bank Swaziland Limited	Standard House, Swazi Plaza Mbabane, Swaziland H101

Sweden	Nordea Bank AB (publ)	Smålandsgatan 17 105 71 Stockholm, Sweden
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm, Sweden
Switzerland	Credit Suisse AG	Uetlibergstrasse 231 8070 Zurich, Switzerland
	UBS Switzerland AG	Max-Hogger-Strasse 80-82 CH-8048 Zurich-Alstetten, Switzerland
Taiwan - R.O.C.	Deutsche Bank AG	296 Ren-Ai Road Taipei 106 Taiwan, Republic of China
	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited	168 Tun Hwa North Road Taipei 105 , Taiwan, Republic of China
Tanzania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited	1 Floor, International House Corner Shaaban Robert St and Garden Ave PO Box 9011 Dar es Salaam, Tanzania
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	Sathorn Nakorn Tower 14 th Floor, Zone B 90 North Sathorn Road Silom, Bangkok 10500 , Thailand
Togo	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire
Tunisia	Banque Internationale Arabe de Tunisie	Direction des Marches de Capitaux 1080 Tunis Cedex, Tunisia
Turkey	Citibank, A.Ç.	Tekfen Tower Eski Buyukdere Caddesi 209 Kat 3 Levent 34394 Istanbul, Turkey
	Deutsche Bank A.Ç.	Eski Buyukdere Caddesi Tekfen Tower No. 209 Kat: 17 4 Levent 34394 Istanbul, Turkey
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited	5 Speke Road P.O. Box 7111 Kampala, Uganda
Ukraine	PJSC Citibank	16-g Dilova St. Kyiv 03150 , Ukraine
United Arab Emirates Dubai Financial Market	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates
United Arab Emirates Dubai International Financial Center	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates
United Arab Emirates Abu Dhabi	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates
United Kingdom	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch	525 Ferry Road Edinburgh EH5 2AW , Scotland
United States	State Street Bank and Trust Company	One Lincoln Street Boston, MA 02111 United States
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.	Zabala 1463 11000 Montevideo, Uruguay
Venezuela	Citibank, N.A.	Centro Comercial El Recreo Torre Norte, Piso 19 Avenida Casanova Caracas, Venezuela 1050
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Centre Point 106 Nguyen Van Troi Street Phu Nhuan District Ho Chi Minh City, Vietnam
Zambia	Standard Chartered Bank Zambia Pic.	Standard Chartered House Cairo Road P.O. Box 32238 10101 , Lusaka, Zambia
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited (as delegate of Standard Bank of South Africa Limited)	3rd Floor Stanbic Centre 59 Samora Machel Avenue Harare, Zimbabwe

List of Depository banks of Clearstream Banking Luxembourg:	
Country	Name and address
Domestic	
Argentina	CAJA DE VALORES S.A. 25 de Mayo 362 C1002ABH Buenos Aires
Armenia	CENTRAL DEPOSITORY OF ARMENIA OJSC 5b, Mher Mkrtychyan str. Yerevan 0010
Australia	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH) Level 32, Grosvenor Place Sydney NSW 2000 Operated by: JP Morgan Nominees Australia Ltd Level 31 101 Collins Street Melbourne Victoria 3000
Austria	ERSTE GROUP BANK AG Am Belvedere 1 A-1100 Vienna For physical deliveries: ERSTE GROUP BANK AG OE 551/Tresor Am Belvedere 1 A-1100 Vienna
Belgium	KBC SECURITIES NV Havenlaan 12 1080 Brussels

	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin For physical deliveries: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Central Plaza Building, 7th floor Rue de Lozum, 25 1000 Brussels Belgium
Brazil	ITAÚ UNIBANCO, S.A. Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira 707 CEP 04309-010 Sao Paulo
Bulgaria	EUROBANK BULGARIA AD 260 Okolovrasten Pat Str. Vitosha District 1766 Sofia
Canada	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES 155 Wellington Street West, Street Level Toronto, Ontario M5V 3L3 For physical deliveries: RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES Securities Cage Attn: Mr Inway, Free Movement Desk 155 Wellington Street West, 2nd Floor Toronto, Ontario M5V 3L3
China (Hong Kong)	CITIBANK N.A. Citibank Plaza 44/F Citibank Tower 3, Garden Road Central For physical deliveries: 10/F Two Harbourfront 22 Tak Fung Street Hung Hom, Kowloon Attn: GTS HK
China (People's Republic of)	HSBC BANK (CHINA) COMPANY LIMITED 33 Floor, HSBC Building Shanghai ifc 8 Century Avenue Pudong, Shanghai (200120)
Croatia	ERSTE GROUP BANK AG Am Belvedere 1 A-1100 Vienna
Cyprus	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH 6th floor 8 Othonos Street 10557 Athens
Czech Republic	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S BB Centrum - FILADELFIE Zeletavska 1525/1 Praha 4 - Michle
Denmark	DANSKE BANK A/S Custody Operations - Custodian Services 2-12, Holmens Kanal DK-1092 Copenhagen
Dubai (NASDAQ Dubai)	DEUTSCHE BANK AG Amsterdam Branch de Entrée 99-197 1101 HE Amsterdam The Netherlands Mailing address: Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch I.F.O. Trust Securities & Operations Euronext, AF1901 PO Box 12797 1100AT Amsterdam The Netherlands
Estonia	AS SEB PANK Tornimäe, 2 15010 Tallinn
Finland	NORDEA BANK FINLAND PLC Nordea Custody Services Aleksis Kiven katu 3-5, Helsinki FIN-00020 Nordea
France	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin
Georgia	BANK OF GEORGIA Bank of Georgia Headquarters 29a Gagarin Str. Tbilisi 0160
Germany	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn Germany For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG, Frankfurt Schalterhalle Neue Börsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main
Greece	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH 6th floor 8 Othonos Street 10557 Athens
Hungary	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria
Iceland - LuxCSD customers	verobrefaskrAningar Islands (vs) Icelandic Securities Depository, ISD Laugavegur182 105 Reykjavik
Iceland - CBL customers	LUXCSD S.A. 42, Ave J F Kennedy L-1855 Luxembourg
Indonesia	CITIBANK N.A. JAKARTA Global Securities Service Department 15th Floor, Citibank Tower Jl. Jend. Sudirman kav. 54-55 Jakarta 12910
Ireland	CITIBANK N.A. 1 North Wall Quay Dublin 1
Israel	CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch 19 Haarba Street Tel Aviv
Italy	INTESA SAN PAOLO S.P.A. Global Financial Services Piazza Scala 6 I-20121 Milan For physical deliveries: INTESA SAN PAOLO S.P.A. Centro Amministrativo Elettronico Caveau Titoli Via Langhirano, 1 43100 Parma Attn: Mr. Casolari
Japan	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 103-0027 For physical deliveries: Daiko Clearing Services Corporation 1F Delivery Counter 14-9 Nihonbashi Kubato-cho, Chuo-ku Tokyo 103-0026
Latvia	ASSEB PANK Tornimae, 2 15010 Tallinn
Lithuania	ASSEB PANK Tornimae, 2 15010 Tallinn
Luxembourg	LUXCSD S.A. 42, Ave J F Kennedy L-1855 Luxembourg
	VP LUX S.à.r.L, LUXEMBOURG 32 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
Malaysia	HSBC BANK MALAYSIA BERHAD 12th Floor, South Tower No 2 Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur
Malta	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn Germany
Mexico	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. Reforma 490 - Piso 3 Col. Santa Fe C.P. 01210 Mexico DF Mexico
Netherlands	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin
New Zealand	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH) Level 32, Grosvenor Place Sydney NSW 2000 Australia Operated by: JPMorgan Chase Bank, N.A. (New Zealand Branch) Level 13, ASB Tower, 2 Hunter Street Wellington 6011 New Zealand
Norway	DNB Securities Services Postboks 1600, Sentrum 0021 Oslo
Philippines	STANDARD CHARTERED BANK PHILIPPINES - SECURITIES SCB PH SERVICES AND TRUST 5/F Standard Chartered Bank 6788 Ayala Avenue Makati City 1220

Poland	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A. Senatorska, 16 00-923 Warsaw
Portugal	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin
Romania	BANCPOST S.A. EFG Eurobank Group Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A, Sector 2, 020337 Bucharest
Russia	DEUTSCHE BANK LTD Building 2 82 Sadovnicheskaya Street Moscow 115035
Singapore	DBS BANK LIMITED 12 Marina Boulevard Marina Bay Financial Centre Tower 3 Singapore 018982
Slovak Republic	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA Zahranicna Pobočka v SR Michalska 18 815 63 Bratislava
Slovenia	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d. Head Office Trg Republike 2 SI-1520 Ljubljana For all documents: NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d. Custody Management Department Copova 3 SI-1520 Ljubljana
South Africa	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA 5th Floor, 4 Sandown Valley Crescent Sandton 2196
South Korea	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Seoul Branch 5th Floor, HSBC Building 37, Chilpae-ro, Jung-Gu Seoul 04511
Spain	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA Ciudad BBVA C/ Saucedo, 28 Edificio Oceama, Planta 1 28050 Madrid
Sweden	S.E. BANKEN CUSTODY SERVICE RA 5 Sergeis Torg 2 S-10640 Stockholm
Switzerland	UBS AG P.O. Box CH-8098 Zürich For physical deliveries: UBS AG Department OVSV -PHYSICAL SECURITIES-EUR2 - 2.1214.0 Europastrasse 2 CH-8152 Opfikon
Taiwan	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH Investor Services 3F, 296 Ren-Ai Rd., Sec. 4 Taipei 106
Thailand	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Custody and Clearing (6th Floor) HSBC Building/Level 5 968 Rama IV Road Bangkok 10500
Turkey	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S. TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 Istanbul
United Kingdom	CITIBANK N.A. 33 Canada Square Canary Wharf London E14 0PA For physical deliveries: CITIBANK, N.A. Domestic Settlements Mail drop CGC 21-71 Citigroup Centre Canada Square London E14 5LB
	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED 33 Cannon Street London EC4M 5FB
United States of America	CITIBANK N.A.
	WWSS
	Building B, Zone 7
	3800 Citibank Center Tampa - 2nd Floor
	Tampa, FL 33610-9122
Uruguay	BANCO ITAÚ URUGUAY S.A. BBOS-MVD 90
	Zabala, 1463
	11000 Montevideo
International	
Belgium	EUROCLEAR BANK SA/NV 1, Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels For physical deliveries: EUROCLEAR BELGIUM 6, avenue de Schiphol B-1140 Brussels
China	DEUTSCHE BANK AG HONG KONG Level 52, International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong For physical deliveries: DEUTSCHE BANK AG HONG KONG Level 52, International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong
	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Level 30 HSBC Main Building 1 Queen's Road Central Hong Kong
Germany	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG, Frankfurt Schalterhalle Neue Börsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main
	DEUTSCHE BANK AG CTAS/Common Depository 9th Floor, Grosse Gallusstrasse 10-14 D-60272 Frankfurt/Main
Ireland	CITIBANK EUROPE PLC 1 North Watt Quay Dublin 1 Ireland
	ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK Elavon Financial Services Block E, 1st Floor Cherrywood Business Park Loughlinstown Dublin 18
Luxembourg	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT 1, Rue Zithe L-2954 Luxembourg
	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG 69, Route d'Esch L-2953 Luxembourg
	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, LUXEMBOURG 60, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
	CACEIS BANK LUXEMBOURG Clearstream Banking Dépositaires 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg

	CLEARSTREAM BANKING S.A. 42 avenue J F Kennedy L-1855 Luxembourg For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG CSK Front Desk Neue Borsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main
	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 Luxembourg
	MIZUHO TRUST & BANKING (LUXEMBOURG) S.A. 1b, rue Gabriel Lippmann L-5365 Münsbach
	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST (Centre d'Exploitation) 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg
Singapore	DBS BANK LIMITED 60 Alexandra Terrace, #05-27 The Comtech, Singapore 118502
	STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE 7 Changi Business Park Crescent, Level 3 Singapore 486028
United Kingdom	BANK OF AMERICA 5, Canada Square London E14 5AQ
	BANK OF NEW YORK MELLON, THE One Canada Square London E14 5AL
	BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ LTD, THE Ropemaker Place 25 Ropemaker Street London, EC2Y 9AN
	DEUTSCHE BANK AG London Winchester House 1, Great Winchester Street London EC2N 2DB For physical deliveries: DEUTSCHE BANK AG London Floor LG 15 Austin Friars London EC2N 2HE
	HSBC BANK PLC Corporate Trust and Loan Agency Level 24 8 Canada Square London E14 5HQ