

**PROSPEKT**

**PLATINUM**  
**Global Opportunity**

UCITS fond

# SADRŽAJ

<b>1</b>	<b>Uvod.....</b>	<b>4</b>
1.1	Platinum Global Opportunity – osnovni podatci.....	4
1.2	Početna ponuda udjela.....	4
1.3	Povijesni prinos Fonda.....	5
1.4	Radni dani.....	5
<b>2</b>	<b>Cilj ulagača i strategija ulaganja.....</b>	<b>5</b>
2.1	Cilj ulagača.....	5
2.2	Strategija ulaganja.....	6
2.3	Imovina u koju Fond ulaže i ograničenja ulaganja.....	6
2.4	Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem.....	8
2.5	Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda.....	9
2.6	Profil tipičnoga ulagača.....	10
2.7	Zaštita osobnih podataka.....	10
<b>3</b>	<b>Rizici.....</b>	<b>11</b>
3.1	Rizici ulaganja u Fond i sklonost pojedinom riziku.....	11
3.2	Tabelarni prikaz rizika i sklonost Fonda pojedinom riziku.....	15
3.3	Upravljanje rizicima Društva.....	16
<b>4</b>	<b>Izračun neto vrijednosti imovine fonda i cijene udjela u fondu.....</b>	<b>17</b>
4.1	Izračun neto vrijednosti imovine fonda.....	17
4.2	Izračun cijene udjela u fondu.....	17
4.3	Odgovornost za izračun neto vrijednosti i cijene udjela u fondu.....	17
<b>5</b>	<b>Naknade i troškovi.....</b>	<b>18</b>
5.1	Općenito.....	18
5.2	Klase udjela Fonda.....	18
5.3	Ulazna naknada.....	19
5.4	Izlazna naknada.....	19
5.5	Upravljačka naknada.....	19
5.6	Naknada za uspješnost.....	20
5.7	Promjena naknada.....	20
5.8	Naknade i ostali troškovi depozitara.....	21
5.9	Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine.....	21
5.10	Troškovi vođenja registra udjela.....	21
5.11	Troškovi godišnje revizije.....	21
5.12	Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit.....	21
5.13	Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava.....	21
5.14	Ostali troškovi određeni posebnim zakonima.....	21
5.15	Pokazatelj ukupnih troškova.....	22
5.16	Tablični prikaz naknada.....	22
<b>6</b>	<b>Izdavanje i otkup udjela.....</b>	<b>22</b>
6.1	Udjeli u fondu.....	22
6.2	Pravna priroda i prava iz udjela u Fondu.....	23
6.3	Izdavanje udjela.....	24
6.4	Otkup udjela.....	24
6.5	Prijenos udjela iz Fonda u drugi fond kojim društvo upravlja.....	25
6.6	Raspolaganje udjelima Fonda i odbijanje uplate u Fond.....	26

6.7	Postupci i uvjeti nuđenja udjela u Fondu .....	28
6.8	Izvjestavanje ulagača i javnosti o poslovanju Fonda .....	28
<b>7</b>	<b>Porezi aspekti vezani za fond i ulaganje u fond .....</b>	<b>30</b>
7.1	Porez na dobit.....	31
7.2	Porez na dohodak .....	31
7.3	Porez na dodanu vrijednost .....	31
7.4	Porez na financijske transakcije .....	32
7.5	Naknadne izmjene poreznog tretmana .....	32
7.6	Posebna napomena vezana za porezne aspekte ulaganja u Fond .....	32
<b>8</b>	<b>Obustava otkupa udjela i likvidacija fonda.....</b>	<b>32</b>
8.1	Obustava otkupa udjela .....	32
8.2	Likvidacija fonda.....	33
8.3	Statusne promjene Fonda .....	34
<b>9</b>	<b>Društvo za upravljanje .....</b>	<b>34</b>
9.1	Podatci o društvu i povijest društva .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
9.2	Popis drugih fondova s kojima Društvo upravlja.....	35
9.3	Uprava i prokurist.....	36
9.4	Nadzorni odbor.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
9.5	Odgovornost Društva .....	38
9.6	Politika primitaka .....	38
9.7	Poslovi delegirani na treće osobe .....	38
9.8	Rješavanje pritužbi ulagača.....	39
<b>10</b>	<b>Depozitar .....</b>	<b>39</b>
10.1	Opći podaci .....	39
10.2	Poslovi depozitara .....	39
10.3	Izjava depozitara.....	42
10.4	Odgovornost depozitara .....	43
<b>11</b>	<b>Sukob interesa .....</b>	<b>44</b>
<b>12</b>	<b>Revizor .....</b>	<b>44</b>
<b>13</b>	<b>Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija .....</b>	<b>44</b>
<b>14</b>	<b>Završne odredbe.....</b>	<b>44</b>

# 1 Uvod

## 1.1 Platinum Global Opportunity – osnovni podatci

Platinum Global Opportunity, UCITS<sup>1</sup> fond<sup>2</sup>, (u daljnjem tekstu: **Fond**) osnovan je isključivo radi javnog prikupljanja novčanih sredstava i njihovog ulaganja u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu. Fondom upravlja INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1 (dalje u tekstu: „Društvo”) radi javnog prikupljanja novčanih sredstava i njihovog ulaganja, sukladno ovom Prospektu, Pravilima Fonda te odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2016 i 126/2019 (dalje u tekstu: **Zakon**).

Rješenjem Agencije od 20. rujna 2007., Klasa: UP/I 451-04/07-06/22, Urbroj: 326-113-07-7, odobreno je osnivanje Fonda pod imenom Platinum Jugoistočna Europa. Fond je osnovan na neodređeno vrijeme. Odlukom uprave društva za upravljanje od 16. lipnja 2010. fond mijenja naziv te strukturu ulaganja. Novi naziv fonda je Platinum Global Opportunity. Navedene promjene stupile su na snagu odlukom Uprave, a po primitku rješenja Agencije o izmjeni i dopuni prospekta i statuta. Prema kriteriju izloženosti imovine fonda pojedinim klasama financijske imovine Fond spada u kategoriju dioničkih fondova. Sukladno kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima dioničkim fondom može se nazivati samo fond koji je trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine fonda.

Fond je dana 05. lipnja 2013. godine temeljem Rješenja Agencije o suglasnosti za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Platinum Cash otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Platinum Global Opportunity od 29. svibnja 2013., Klasa: UP/I-451-04/13-06/1, Ur. Broj: 326-443-13-4, pripojio fond Platinum Cash pod upravljanjem Društva.

Rješenjem Agencije od 05. srpnja 2013. godine, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Platinum Cash izbrisan je istog dana iz registra investicijskih fondova Republike Hrvatske koji vodi Agencija.

Društvo je upravljanje ovim Fondom preuzelo od društva PLATINUM INVEST d.o.o., Zagreb, Ignjata Đorđića 8, OIB: 85233080106 i to na temelju ugovora o prijenosu upravljanja fondovima od 17.6.2020. godine, aneksa navedenog ugovora od 1.7.2020. godine te rješenja Agencije, broj klase: UP/I 972-02/20-01/25 od 23.7.2020. godine, a koje je osnovalo Fond.

Prema kriteriju izloženosti imovine fonda pojedinim klasama financijske imovine Fond spada u kategoriju dioničkih fondova te će vrijednost njegovih udjela biti izražena u valuti američki dolar (u daljnjem tekstu: **USD**).

## 1.2 Početna ponuda udjela

---

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

<sup>2</sup> Pojam Investicijski fond i UCITS fond je definiran u članku 4. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju u skladu s navedenim Zakonom osniva društvo za upravljanje i kojom to društvo upravlja u svoje ime i za zajednički račun ulagača, a koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom, u prenosive vrijednosne papire ili druge propisane oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika i čiji se udjeli, na zahtjev ulagača, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine tog fonda.

Početna cijena jednog udjela iznosila je 100 kn. Minimalni početni ulog svakog ulagača u Fond je 50 USD ili 400 kn. Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda se vrše u kunama (po srednjem tečaju HNB-a na dan uplate/isplate) ili u valuti fonda (USD), a vrijednost ulaganja imovine Fonda iskazuje se u USD.

### 1.3 Povijesni prinos Fonda

Prinosi Fonda od početka rada po godinama su iznosili kako slijedi:

Datum	Cijena udjela u USD	Ostvareni prinos u tijeku godine
<b>31.12.2019.</b>	<b>16,9791</b>	<b>21,12%</b>
31.12.2018.	14,0179	-14,48%
31.12.2017.	16,3910	11,46%
31.12.2016.	14,7063	-4,91%
31.12.2015.	15,4656	0,53%
31.12.2014.	15,3845	12,88%
31.12.2013.	13,6292	15,31%
31.12.2012.	11,8196	7,22%
31.12.2011.	11,0235	-22,20%
31.12.2010.	14,1689	5,51%
11.10.2010.*	12,8370	-
	<b>Cijena udjela u HRK</b>	
31.12.2009.	70,8780	17,34%
31.12.2008.	60,4030	-32,31%
31.12.2007.	89,2410	-10,76%
21.07.2007.	100,0000	-

Napomena: *Prinosi iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju nužno indiciju mogućih prinosa u budućnosti.*

\* Dana 11. listopada 2010. na snagu su stupile izmjene prospekta koje su uključivale i izmjenu valute iskazivanja cijene udjela iz HRK u USD.

### 1.4 Radni dani

Društvo svoje dnevne aktivnosti obavlja svaki dan osim vikendom i praznicima u redovnom vremenu od 08:00 sati do 16:00 sati. U navedenom vremenu Društvo prima stranke u svom sjedištu na adresi Masarykova 1, 10000 Zagreb te na telefonski broj +385 (1) 4825-868 ili e-mail adresu [icam@intercapital.hr](mailto:icam@intercapital.hr).

Uredno vrijeme zaprimanja potpune dokumentacije za izdavanje, otkup udjela i raspolaganje udjelima Fonda definirano je u poglavlju 6 pod točkama 6.3 i 6.4.

## 2 Cilj ulagača i strategija ulaganja

### 2.1 Cilj ulagača

Cilj Fonda je značajno povećanje imovine investitora kroz investiranje u vrijednosne papire i izvedenice putem aktivnoga upravljanja. Strategijom ulaganja Fonda posebna pozornost će biti posvetiti povećanju vrijednosti imovine fonda te ostvarivanju što većega kapitalnog prinosa na uložena sredstva balansirajući pri tome između ovim Prospektom zadane rizičnosti Fonda i očekivanog povrata na investicije Fonda

Zbog pretežnog ulaganja u vlasničke vrijednosne papire korporativnih izdavatelja profil rizičnosti fonda je visok. Zato fond nije prikladan za investitore koji nisu spremni na gubitak imovine i velike volatilnosti u vrijednostima njihove investicije

## **2.2 Strategija ulaganja**

Društvo će aktivno upravljati investicijama sukladno situaciji na tržištu.

Pozitivni prinosi mogu se očekivati u srednjem roku. Društvo definira srednji rok kao razdoblje od tri do pet godina, izraženo u valuti USD. Prinosi investitorima nisu garantirani i ulaganje u Fond može dovesti do gubitka.

Strategija ulaganja sastoji se od deset dijelova:

1. Kupnja vrijednosnih papira sukladno ograničenjima koja su propisana Zakonom i ovim Prospektom.
2. Kupnje put opcija na vrijednosne papire kojima se pokušava zaštititi imovinu od gubitka vrijednosti
3. Prodaja call opcije na vrijednosne papire koje fond ima u svom portfelju kako bi se umanjio gubitak u slučaju pada vrijednosti vrijednosnoga papira
4. Kupnja put opcije na vrijednosne papire kako bi se profitiralo na padu vrijednosti pojedinoga vrijednosnoga papira
5. Kupnja call opcije na vrijednosne papire kako bi se zaradilo na rastu cijene vrijednosnoga papira
6. Izdavanje put opcija na vrijednosne papire koje su adekvatno pokrivena gotovinom
7. Istovremena kupnja i/ili prodaja više put i call opcija na vrijednosne papire s različitim ugovorenim cijenama i različitim danima isteka (takozvani opcijski spread) kako bi se postigli slični učinci kao u strategijama 2 do 6
8. Korištenje drugih financijskih izvedenica i opcija na financijske izvedenice svrhu zaštite portfelja ili u svrhu ostvarivanja investicijskoga cilja
9. Ulaganje u dužničke instrumente koje su izdale države ili korporativni izdavatelji
10. Novac na računu ili oročeni depoziti

## **2.3 Imovina u koju Fond ulaže i ograničenja ulaganja**

Ograničenja ulaganja imovine Fonda:

- Minimalno 70% neto imovine Fonda bit će izloženo<sup>3</sup>vlasničkim vrijednosnim papirima koji su izlistani na tržištima SAD-a i OECD zemalja;
- Do 30% neto imovine Fond može bit izložen vlasničkim vrijednosnim papirima koje su izdale države članice BRIC<sup>4</sup> zemalja i sljedećih zemalja: Argentina, Egipat, Južnoafrička Republika, Republika Kenija, Nigerija, Ukrajina, Bjelorusija, Bangladeš, Kazahstan, Mauricijus, Singapur, Vijetnam, Armenija, Azerbajdžan, Gruzija, Kirgistan, Moldavija, Tadžikistan, Turkmenistan, Uzbekistan, Singapur, Hong Kong, Federacija Bosne i Hercegovine, Republika Srbija, Republika Crna Gora, te Republika Makedonija;
- Do 10% neto imovine Fond može bit izložen dužničkim vrijednosnim papirima koje su izdale države članice EU, OECD, BRIC zemalja i supranacionalnih entiteta;
- Do 10% neto imovine Fond može bit izložen dužničkim vrijednosnim papirima koje su izdali korporativni izdavatelji koji imaju sjedište u državama članicama EU, OECD i BRIC zemalja;
- Do 10% neto imovine Fonda u udjele UCITS ili ETF fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u trećoj državi čija maksimalna naknada za upravljanje ne prelazi iznos naknade za upravljanje Fonda uz uvjet da:
  - im je omogućena slobodna distribucija u svim državama EU bez prethodnog odobrenja nadležnih tijela svake od država članica ili da su izlistani za trgovanje na uređenim tržištima u državama članicama EU-e, CEFTA-e, i OECD zemalja,
  - su registrirane u skladu s pravom EU odnosno države iz koje potječu te da podliježu nadzoru pripadajućih nadzornih javnih tijela,
  - ne ulažu više od 10% vlastite imovine u druge investicijske fondove;
- Do 10% neto imovine Fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca s ugrađenim izvedenicama izlistane na uređenim tržištima koji su klasificirani kao ETN<sup>5</sup> (eng. exchange traded notes) koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici čija maksimalna naknada za upravljanje ne prelazi iznos naknade za upravljanje Fonda, uz uvjet da:
  - omogućena im je slobodna distribucija u svim državama EU bez prethodnog odobrenja nadležnih tijela svake od država članica ili da su izlistani za trgovanje na uređenim tržištima u državama članicama EU-e i OECD zemalja,
  - su registrirane u skladu s pravom EU, odnosno države iz koje potječu te da podliježu nadzoru pripadajućih nadzornih javnih tijela,
- Do 10% neto imovine Fonda u dužničke instrumente koji se izdaje za ulaganje izdavatelja u robu ili ugovore o robnim izvedenicama (Exchange-Traded Commodity – ETC). Cijena robe kojom se trguje na burzi izravno je ili neizravno povezana s rezultatom odnosnog instrumenta. Instrument kojom se trguje na burzi pasivno replicira rezultat robe ili indeksa robe na koji se

<sup>3</sup> Izloženost se može ostvariti preko ulaganja u dionice, termenske i opcijske ugovore, također u izloženost ulaze i drugi dionički UCITS fondovi u koje fond ulaže.

<sup>4</sup> BRIC je akronim za Brazil, Rusiju, Indiju, Kinu.

<sup>5</sup> ETN (eng. Exchange traded note) je dužnički vrijednosti papir koji u sebi može, ali ne mora sadržavati polugu i čija vrijednost se direktno može promijeniti kada dođe do promijene nekoga drugoga parametra kao na primjer određena kamatna stopa, cijena financijskog instrumenta, valutni tečaj, cjenovni indeks ili indeks stopa, kreditnom rejtingu ili kreditnom indeksu, ili nekoj drugoj varijabli, i stoga se mijenjati slično promjenama samostalne izvedenice,.

odnosi. Fond kroz ulaganje u ETC može biti izložen kretanju cijene neke robe, ali zbog ograničenja ulaganja definiranih Zakonom fond ne može biti izložen fizički. Kroz ulaganje u ETC fond ne smije doći do mogućnosti stvarne isporuke neke robe i fizičkoga preuzimanja robe u posjed onda. Kod ulaganja u ETC instrument Društvo će provjeriti da li instrument zadovoljava sve uvjete koji su propisani Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja UCITS fonda. Osim uvjeta propisanih pravilnikom instrument mora zadovoljavati i sljedeće uvjete:

- omogućena im je slobodna distribucija u državama EU bez prethodnog odobrenja nadležnih tijela svake od država članica ili da su izlistani za trgovanje na uređenim tržištima u državama članicama EU-e, OECD i BRIC zemalja
  - U prospektu imaju jasno naznačeno da je prikladan za ulaganje za UCITS fondove ukoliko je to dozvoljeno ograničenjima koje je samostalno propisao UCITS fond svojim Prospektom
  - Ima mišljenje neovisnoga tijela da je prikladan za ulaganje za UCITS fondove. U slučaju Fonda to će biti agencija Morning star ili Bloomberg ili Wisdom Tree.
- Do 20% neto imovine Fonda u novčane depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije;
  - Do 10 % neto imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo sporazume), Društvo će sklapati samo pasivne repo sporazume;
  - Do 20% neto imovine u financijske izvedenice sa svrhom ostvarivanja investicijskih ciljeva i radi zaštite portfelja. Ukupna izloženost financijskim izvedenicama je ograničena do 100% neto imovine fonda.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena. Fond neće ulagati u alternativne investicijske fondove (AIF).

Geografska ograničenja ulaganja su definirana ovim Prospektom. Fond nema ograničenja vezanih za ulaganja u pojedine sektore ekonomije.

Fond nema definirano mjerilo uspješnosti (benchmark) prema kojem bi se prilagođavala ulaganja.

#### **2.4 Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem**

Fond će koristiti repo sporazume. Kao definicija repo sporazuma koristi se definicija iz Uredbe EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012. Temeljem Zakona o provedbi uredbe EU 2015/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira NN 12/2018, a koji se u Republici Hrvatskoj primjenjuje od 26. siječnja 2018. godine, ulaganja u repo ugovore Društvo može koristiti u svrhu zaštite od rizika, kontrole rizika likvidnosti te radi osiguravanja likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz Fonda.



Fond će koristiti repo transakcije isključivo na pasivnoj strani, odnosno fond će pozajmljivati novac kako bi osigurao likvidnost. Fond neće sudjelovati u aktivnim repo transakcijama gdje se trećoj strani posuđuje novac uz kolateral. Također, Fond neće koristiti transakcije kupnje i ponovne prodaje, te transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Repo transakcija je sporazum o reotkupu. Društvo u ime Fonda prodaje vrijednosni papir uz istovremenu obvezu njihova otkupa na određeni dan te za točno dogovoreni iznos. Ulaganja u repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranja dodatnog kapitala ili osiguravanje likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz Fonda.

Rizici povezani sa repo transakcijama odnose se na kreditni rizik druge ugovorne strane. U slučaju neispunjenja obveze druge ugovorne strane (primatelja instrumenta osiguranja) Fond može zabilježiti gubitak koji je jednak razlici između tržišne vrijednosti danog kolaterala i vrijednosti primljenih novčanih sredstava u trenutku neispunjenja obveze druge ugovorne strane. Novčana sredstva primljena u sklopu repo ugovora smatraju se primljenim kolateralom. Primljeni novčani kolateral može se reinvestirati u skladu sa dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja Fonda u skladu s ovim Prospektom.

Maksimalni iznos pasivnoga repo ugovora će biti do 10% neto imovine Fonda, a Društvo očekuje da će upotreba repo transakcija biti minimalna i korištena isključivo za potrebe likvidnosti. Na godišnjoj razini očekuje se da će udio repo transakcija biti prosječno do 2% imovine fonda. Kao zalog za repo ugovor Fond će koristiti dužničke vrijednosne papire iz vlastitoga portfelja koji su prihvatljivi drugoj strani. Kao druga strana repo transakcije Fond će koristiti samo financijske institucije koje su subjekt nazora Agencije ili Hrvatske Narodne Banke (dalje u tekstu: **HNB**), a koje imaju status dobrog ugleda.

Kada Društvo u sklopu tehnika učinkovitoga upravljanja i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji čine imovinu Fonda, takve transakcije mogu obuhvatiti kao kolateral najviše 20% neto imovine Fonda, a navedene tehnike i instrumenti mogu se koristiti isključivo temeljem pisanih ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za prijeboj i namiru.

Prihodi koji se ostvare putem kamata ili dividendi na vrijednosne papire koji su dani kao kolateral u repo transakcijama pripadaju Fondu. Transakcije sklopljene u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje mogu rezultirati izravnim i neizravnim operativnim troškovima, odnosno naknadama, s time da će takve naknade i troškovi biti plaćene po uobičajenim tržišnim cijenama i neće uključivati skrivene prihode ni troškove. Sve prihode koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, u neto iznosu nakon odbitka izravnih i neizravnih troškova, potrebno je vratiti Fondu.

Rok dospijea repo transakcija ne smije biti duži od 12 (dvanaest) mjeseci, a odgovarajućim okvirnim ugovorima osigurano je da se takve transakcije mogu opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospijea.

## **2.5 Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda**

Društvo može prema potrebi u svoje ime a za račun Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je

po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti više od 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok takvih pozajmica ne može biti duži od tri mjeseca.

## 2.6 Profil tipičnoga ulagača

Ulagачi mogu biti svi domaći ili strani kao i institucionalni ili individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona te drugim važećim propisima.

S obzirom na ciljeve, strategiju i ograničenja ulaganja Fonda, Fond je prvenstveno namijenjen svim subjektima s dugoročnim ulagačkim horizontom i većom tolerancijom prema riziku, koji žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju dionice. Ulaganje u dioničke UCITS fondove je dugoročno ulaganje, stoga je preporučeno trajanje ulaganja u Fond minimalno 3 godine.

Ulagач svoja sredstva treba investirati u Fond sukladno vlastitim financijskim mogućnostima. Svaki ulagača treba diversificirati svoje investicije, stoga investicije u Fond trebaju biti samo dio ulagačeve financijske imovine sa kojom raspolaže. Kod investiranja ulagač treba obratiti pažnju na likvidnost svojih investicija te mogućnost preuzimanja rizika.

Fond nudi svim svojim ulagačima:

- mogućnost ostvarivanja prinosa sukladno kretanjima na dioničkim tržištima uz primjeren rizik,
- diversifikaciju ulaganja odnosno rizika,
- profesionalno upravljanje sredstvima uz niže troškove transakcija,
- stalnu mogućnost unovčivosti uložениh sredstava,
- dostupnost i jednostavnost ulaganja uz detaljne periodičke izvještaje,
- ulaganje na svjetskim tržištima putem fonda.

Ulagач mora biti svjestan da je valuta Fonda američki dolar i da ulaganjem u Fond preuzima na sebe valutni rizik.

## 2.7 Zaštita osobnih podataka

Uredba o zaštiti osobnih podataka (EU) 2016/679 (eng. General Data Protection Regulation) (u daljnjem tekstu: **GDPR**) je donesena 27. travnja 2016. godine na sjednici Europskog parlamenta i Vijeća. Primjenjuje se u državama Europske unije od 25. svibnja 2018. godine.

Svrha GDPR-a je osigurati ujednačeno i jednoobrazno postupanje nadzornih tijela za zaštitu osobnih podataka, a što će omogućiti jednaku i jednostavniju zaštitu prava svih pojedinaca u Europskoj uniji. GDPR pred Društvo stavlja osnovni zadatak zaštite osobnih podataka ulagača, zaposlenika i ugovorenih trećih osoba. Društvo mora voditi evidenciju te redovito ažurirati podatke o ulagačima, zaposlenicima i ugovornim trećim osobama, a sve u skladu s odredbama GDPR-a. Također, Društvo sve prikupljene podatke mora arhivirati na sigurnom mjestu te mora znati u koju svrhu iste smije koristiti.

Čuvanje i pohrana dokumentacije su opisani u Pravilima Fonda u članku 29.

## 3 Rizici

### 3.1 Rizici ulaganja u Fond i sklonost pojedinom riziku

Svako ulaganje pa tako i ulaganje u investicijski fond nosi određeni rizik. Rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan. Vrijednost udjela svakog investicijskog fonda može i rasti i padati. Postoji mogućnost da ulaganjem u Fond ulagač neće očuvati sva uložena sredstva ili da će porast vrijednosti udjela biti nezadovoljavajući. Ne postoji garancija da će cilj ulagača u Fond zaista biti ostvaren.

Ulaganje u Fond nije isto što i deponiranje novčanih sredstava na račun kod banke te nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od bilo koje druge institucije ili tijela. Društvo niti Fond ne garantiraju prinose ulagačima.

Izloženost Fonda prema pojedinim rizicima nadzire posebna organizacijska jedinica unutar Društva. Društvo je internim aktima te procedurama rada propisalo mehanizme kontrole i praćenja rizičnosti Fonda.

Prema određenju Društva, općenito profil rizika nekoga fonda može biti nizak, umjeren ili visok sukladno rizicima kojima je fond izložen. Profil rizičnosti Fonda je visok.

Razlog za visok profil rizika je što je investicijska strategija Fonda fokusirana na ulaganje u vlasničke vrijednosne papire.

Izloženost pojedinim rizicima ograničena je sustavom ograničenja izloženosti prema rizicima. Izloženost Fonda prema određenim financijskim instrumentima definirana je Zakonom, ovim Prospektom te Pravilima Fonda. Ulagači trebaju znati da postojanje mehanizama kontrole rizika ili postojanje mehanizama praćenja rizika ne znači da su rizici eliminirani ili smanjeni do te razine da su njegove investicije u potpunosti zaštićene. Niti Fond, niti Društvo ne garantira uloženu glavnice ulagača, kao niti stopu povrata na uložena sredstva.

Ulagač prije donošenja odluka o investiranju mora sagledati novu investiciju u kontekstu rizičnosti te mora procijeniti koliki je rizik spreman prihvatiti prilikom ulaska u novu investiciju, a da pritom vodi računa o svojim ukupnim financijskim mogućnostima i vlastitoj sklonosti prema riziku.

#### **Rizik promjene cijena financijskih instrumenata**

Vrijednosni papiri u koje ulaže Fond imaju promjenjivu vrijednost koja je podložna cjenovnim oscilacijama. Cijena tih financijskih instrumenata podložna je promjenama uslijed raznih čimbenika koji mogu biti, ali nisu ograničeni na: promjene u poslovanju izdavatelja vrijednosnih papira, promjenama monetarne politike, promjenama fiskalne politike, raznim promjenama vezanim za specifično poslovanje izdavatelja vrijednosnih papira, regulatornim promjenama, prirodnim faktorima van kontrole izdavatelja i upravitelja fonda<sup>6</sup>. To podrazumijeva da pad vrijednosti vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda. Kroz diverzifikaciju portfelja Fonda, Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika. S obzirom na ciljanu strukturu imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je visoka.

#### **Rizik promjene tečaja (valutni rizik)**

---

<sup>6</sup> Kao što su prirodne katastrofe, teroristički napadi, političke okolnosti.

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente koji su denominirani u valutama drukčijim od valute u kojoj se mjeri prinos Fonda, postoji rizik od promjene vrijednosti tog dijela imovine zbog promjene tečaja tih valuta u odnosu na valutu Fonda. S obzirom na investicijsku strategiju Fond će aktivno zauzimati pozicije u dužničkim vrijednosnim papirima koji imaju valutu različitu od valute fonda kako bi ostvario prinos zbog promjena vrijednosti tečaja. Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo će kontrolirati praćenjem i ograničavanjem valutne izloženosti putem smanjenja izloženosti valutnom riziku kroz likvidaciju investicija u valutama koje nisu iste valuti fonda. Zbog ciljane strukture imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je visoka.

### **Rizik promjene kamatnih stopa**

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente čija vrijednost izravno ili neizravno ovisi o kretanju kamatnih stopa na tržištu, postoji rizik pada vrijednosti tih instrumenata uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Fond ulaže u dužničke instrumente čija cijena se mijenja obrnuto proporcionalno kretanju kamatnih stopa u ekonomiji. Rast kamatnih stopa ceteris paribus obično uzrokuje pad vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira. Kroz diverzifikaciju portfelja dužničkih vrijednosnih papira s različitim vremenom dospijeca Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika. S obzirom na ciljanu strukturu imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je niska.

### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja potencijalni gubitak koji može nastati uslijed smanjenja kreditnog rejtinga izdavatelja ili nemogućnosti da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta (udjela/dionica investicijskih fondova), u koji je uložena imovina Fonda, na dan dospijeca tog vrijednosnog papira ili prilikom otkupa udjela iz Fonda izvrši svoju obvezu. Takav razvoj događaja bi negativno utjecao na vrijednost imovine Fonda te bi mogao ugroziti likvidnost Fonda i prinose Fonda. S obzirom na ciljanu strukturu imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je niska.

### **Rizik korištenje financijske poluge**

Neki financijski instrumenti u koje Fond ulaže u sebi sadrže elemente financijske poluge. Financijska poluga povećava iznos prinosa i iznos gubitak s obzirom na promjenu vrijednosti temeljnoga financijskoga instrumenta. U svrhu ograničavanja ovog rizika i upravljanja istim Društvo pomoću metode utemeljene na obvezama svakodnevno izračunava ukupnu izloženost te poštuje ograničenja dana Zakonom, Prospektom i Pravilima Fonda. Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. S obzirom na strukturu imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je umjerena.

### **Rizik namire i rizik druge ugovorne strane (eng. settlement risk)**

Rizik namire predstavlja mogući potencijalni gubitak koji može nastati kada druga ugovorna strana ne ispuni, na vrijeme ili uopće, svoju obvezu vezanu za pojedinu transakciju odnosno za pojedini ugovor. Rizik namire predstavlja mogućnost da Fond kupi na tržištu pojedini financijski instrument, a da taj financijski instrument ne bude dostavljen Fondu. Isto tako u slučaju izvedenica i REPO transakcija

rizik namire podrazumijeva mogućnost da se transakcija koja nastaje sa izvršenjem izvedenice ne namiri jer druga strana nije preuzela svoje obveze koje proizlaze iz izvedenica.

Društvo nastoji smanjiti izloženost Fonda ovoj vrsti rizika kroz namiru transakcija uz plaćanje (tzv. DVP odnosno Delivery Versus Payment namira i RVP odnosno Receive Versus Payment namira). Kod ulaganja imovine Fonda u udjele drugih fondova, Društvo vodi računa o veličini fonda, dosadašnjem poslovanju te ugledu društva za upravljanje. S obzirom na izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je umjerena.

### **Rizik promjene poreznih propisa**

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da zakonodavna vlast Republike Hrvatske (ili zakonodavna vlast država gdje Fond ulaže imovinu) promjeni porezne propise na način koji bi negativno utjecao na poslovanje Fonda, odnosno da porast vrijednosti imovine Fonda postane oporeziv, kroz porez na dobit ili dohodak. Promjena poreznih propisa potpuno je izvan utjecaja Društva. Sukladno utjecaju, Društvo je izloženost ovoj vrsti rizika sklonost riziku je umjerena.

### **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina Fonda neće moći unovčiti u dovoljno kratkom vremenskom roku i po cijeni koja je približno jednaka fer cijeni te da Fond neće biti u mogućnosti u svakom trenutku ispunjavati zahtjeve za otkup udjela iz Fonda. Zbog toga, postoji rizik da Fond kasni s isplatom sredstava, odnosno da je prinuđen prisilno prodati imovinu kako bi isplatio sredstva, a takav ishod mogao bi dovesti do pada tržišne cijene predmetnog financijskoga instrumenta.

Rizik likvidnost postoji na razini ulaganja i na razini Fonda.

Rizik likvidnosti na razini ulaganja odnosi se na mogućnost prodaje imovine u koju ulaže Fond. Fond ulaže u visoko likvidne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Moguće je da dođe do smanjenja likvidnosti financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda.

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

U mogućim situacijama kada više investitora istovremeno potražuju isplatu većeg iznosa udjela, u cilju očuvanja likvidnosti Fonda moguće je da Fond bude prisiljen prodavati vrijednosne papire po cijenama koje su znatno niže od cijena po kojima su vrijednosti papiri kupljeni.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti na razini ulaganja prateći obujam trgovanja pojedinim financijskim instrumentima te njihovim udjelom u imovini Fonda kako bi omogućilo da kod kupnje ili prodaje financijskih instrumenata Fond svojim transakcijama ne utječe na cijenu pojedinoga financijskoga instrumenta, odnosno da transakcija koju obavlja Fond ne predstavlja značajan udio u ukupnim dnevnim transakcijama u tome financijskom instrumentu.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti na razini Fonda tako da periodički procjenjuje likvidnost na razini ulaganja u odnosu na rizik isplata na razini Fonda, te nastoji ulaganja uskladiti s potrebama za likvidnošću.

Obzirom na ciljanu strukturu ulaganja imovine Fonda, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je umjerena.

### **Rizik koncentracije imovine**

Rizik koncentracije predstavlja mogući potencijalni gubitak koji može nastati uslijed prevelike koncentracije imovine Fonda u pojedinu granu industrije, regiju ili proizvod zbog značajnije promjene cijene te imovine. Društvo nastoji smanjiti rizik koncentracije kroz diverzifikaciju portfelja po različitim granama industrije, regijama i proizvodima. Obzirom na strukturu imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je umjerena.

### **Sistemska rizika zemalja u koje je uložena imovina Fonda**

Fond namjerava ulagati svoju imovinu u dužničke vrijednosne papire korporativnih izdavatelja. Vrijednost tih vrijednosnih papira je povezana i sa stanjem u državi iz koje potiče izdavatelj. Postoji mogućnost da eventualne krize u zemlji izdavatelja vrijednosnih papira u koje ulaže Fond kao što su negativna makroekonomska situacija, nagle promjene vrijednosti valute, ratovi, nemiri i sl., imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda kroz vrijednosne papire odnosno udjele/dionice drugih fondova koje Fond ima u portfelju, a vezane su izravno ili neizravno uz ta tržišta. S obzirom na strukturu imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je visoka.

### **Rizik vezan uz financijske izvedenice**

Fond može ulagati imovinu u financijske izvedenice uzimajući u obzir potencijalne specifične rizike financijskih izvedenica poput:

- a) vremenskoga roka koje pojedine financijske izvedenice imaju do trenutka svoga isteka, isteka vremenski ograničenih stečenih prava koje omogućavaju pojedine financijske izvedenice,
- b) mogućnosti gubitka kod ulaganja u pojedine financijske izvedenice,
- c) obveze izvršenja transakcije ukoliko dođe do izvršenja prava koja se stječu kupnjom izvedenica.

Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu zaštite od tržišnog rizika smanjuje se mogući negativan utjecaj promjene vrijednosti uložene imovine. Istovremeno, zbog korištenja izvedenica u svrhu zaštite moguće je da ostvareni prinos Fonda bude manji od prinosa Fonda koji bi bio ostvaren bez zaštite.

Društvo će kontrolirati rizik ulaganja tako što će ulagati samo u izvedenice koje su izlistane na uređenim tržištima. Ulaganjem u izlistane izvedenice Društvo smanjuje rizik likvidnosti kod kupnje i prodaje pojedine izvedenice i smanjuje rizik valuacije zbog tržišne transparentnosti cijena izvedenica.

Društvo će upravljati rizikom vezanim za financijske izvedenice na nekoliko načina. Društvo će koristiti izvedenice radi zaštite portfelja i postizanja investicijskoga cilja. Društvo neće trgovati OTC izvedenicama, odnosno neće trgovati izvedenicama koje nisu listane na uređenim tržištima. Veličina ulaganja u izvedenice je ograničena na 20% imovine fonda. Ukupna neto izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

S obzirom na ciljanu strukturu imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je umjerena.

## Rizik valuacije

U slučajevima smanjenja likvidnosti tržišta koja može nastati zbog ekonomskog razloga ili je sastavni dio maloga tržišta ili je rezultat male veličine izdanja financijskih instrumenata, vrednovanje financijskih instrumenata može biti otežano. Društvo može biti primorano vrednovati investicije po vlastitim modelima valuacije. Ovaj rizik se umanjuje internim modelima valuacije, potvrđivanjem izračuna cijene udjela od strane Depozitara i strategijom Fonda da ulaže u visoko likvidne financijske instrumente kojima se trguje na najvećim uređenim tržištima. S obzirom na ciljanu strukturu imovine te izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je umjerena.

## Rizik inflacije

Fond ulaže u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji u sebi nose prinos kamate, zbog ove karakteristike, promjene u inflaciji ili očekivanjima sudionika u ekonomiji o budućim kretanjima inflacije dužnički mogu imati negativan utjecaj na prinose Fonda zbog pada vrijednosti dužničkih instrumenata. Društvo će kontrolirati rizik inflacije kroz aktivno upravljanjem Fondom i likvidaciju pozicija prema investicijskoj strategiji. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika, sklonost riziku je umjerena.

## Operativni rizik

Operativni rizik je rizik Društva koji predstavlja mogućnost gubitka zbog neprilagođenih poslovnih procedura, prijevvara, nepridržavanja zakona ili sporazuma, ljudskih pogrešaka, prirodnih nepogoda, tehnoloških problema i neadekvatnih procesa. Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje, nadziranje i kontrolu operativnog rizika s posebnim naglaskom na kontrolu poslovnih procesa i IT sustava. Operativni rizik je primarno vezan za poslovanje Društva, ali kako Društvo upravlja Fondom, onda se operativni rizik Društva prenosi i na Fond. Društvo upravlja sustavnim pristupom koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje te kontrolu operativnog rizika. Posebna pozornost se pridaje kreiranju sustava kontinuiranoga poslovanja. Sklonost riziku je umjerena.

### 3.2 Tabelarni prikaz rizika i sklonost Fonda pojedinom riziku

Tabela prikazuje sklonost Fonda pojedinom riziku. Sklonost Fonda pojedinom riziku procjenjuje se skalom od tri stupnja: NIZAK, UMJEREN, VISOK

Vrsta rizika	Sklonost riziku
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	VISOK
Rizik promjene tečaja	VISOK
Rizik promjene kamatnih stopa	NIZAK
Kreditni rizik izdavatelja	NIZAK
Rizik korištenje financijske poluge	UMJEREN
Rizik namire i rizik druge ugovorne strane	UMJEREN
Rizik promjene poreznih propisa	UMJEREN
Rizik likvidnosti	UMJEREN
Rizik koncentracije imovine	UMJEREN
Sistemska rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda	VISOK
Rizik vezan uz financijske izvedenice	UMJEREN

Rizik valuacije	UMJEREN
Rizik inflacije	UMJEREN
Operativni rizik	UMJEREN

**Profil rizičnosti Fonda je visoki.**

### 3.3 Upravljanje rizicima Društva

Društvo u sustavu upravljanja rizicima koristi razne metode za predviđanje, izračun i kvantifikaciju rizika, sve sa svrhom njihovih upravljanja. Rizici se analiziraju na razini portfelja i na razini pozicije.

Rizici Društva i rizici Fonda su odvojeni s obzirom na svaki pojedinačni rizik koji je definiran u ovome Prospektu. Važno je naglasiti da utjecaj pojedinoga rizika može biti i na Društvo i na Fond. Sukladno tome Društvo kod upravljanja Fondom sagledava i upravlja svakim rizikom na dvostruki način: kako pojedini rizik utječe na Fond i kako pojedini rizik utječe na Društvo. Društvo posebno prati međuovisnost rizika.

Sklonost Društva prema reputacijskom i strateškom riziku te operativnom riziku je mala. Društvo ne ulaže vlastita novčana sredstva u vrijednosne papire ili fondove.

Strateški rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno negativnog učinka na zaradu i kapital Društva uslijed loših poslovnih (strateških) odluka, pogrešnog provođenja poslovnih (strateških) odluka ili nemogućnosti prihvaćanja značajnijih promjena u poslovnom okruženju od strane Društva.

Reputacijski rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno smanjenja budućih prihoda Društva uslijed neželjenih događaja (internih ili eksternih) koji narušavaju reputaciju Društva. Društvo pri svakoj bitnoj odluci vodi računa o posljedicama koje bi ta odluka imala na reputaciju Društva.

Sistemska rizik je rizik potencijalnog gubitka uslijed kolapsa cijelog sustava ili pojedinih dijelova sustava (financijskog sustava, tržišta kapitala, globalnog komunikacijskog sustava i sl.).

Uprava Društva vodi brigu o likvidnosti i solventnosti Društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenika u Društvu. Adekvatnim stručnim usavršavanjem djelatnika Društvo osigurava bolju kvalitetu rada, a time doprinosi i boljem snalaženju u nepredviđenim situacijama koje bi mogle narušiti ugled Društva odnosno utjecati na poslovanje u cjelini. Stručno usavršavanje zaposlenika je definirano internim aktima.

Rizik sukoba interesa je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed određenih aktivnosti zaposlenika koje bi u neravnopravan položaj stavili Društvo i ulagače i/ili iz kojih bi zaposlenici ostvarili osobnu korist.

Sprečavanje sukoba interesa definirano je internim aktom Društva. Pravilnikom se određuju standardi ponašanja i transparentnosti koji se očekuju od zaposlenika u smislu sprečavanja sukoba interesa.

S obzirom da je Fond zasebna imovina odvojena od imovine Društva, ovi rizici imaju mali utjecaj na vrijednost udjela. Društvo će u svom poslovanju postupati razborito i profesionalno s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke i zakonskim propisima, a sve u svrhu zaštite ulagača.



## **4 Izračun neto vrijednosti imovine fonda i cijene udjela u fondu**

### **4.1 Izračun neto vrijednosti imovine fonda**

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

Vrijednost imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan te objavljuje na svojoj internetskoj stranici [www.icam.hr](http://www.icam.hr). Radni dan je definiran pod poglavljem 1 u točki 1.4 ovoga Prospekta. Društvo je propisalo Računovodstvene politike Fonda u kojima su definirane metodologija, politike te postupak utvrđivanja neto vrijednosti Fonda, a koje su sukladne Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu

Vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5 milijuna kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu. Pri utvrđivanju vrijednosti imovine Fonda, koristi se prosječna neto vrijednost imovine Fonda izračunata kao prosječna vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine kroz 3 uzastopna kalendarska mjeseca.

### **4.2 Izračun cijene udjela u fondu**

Cijena jednog udjela dobiva se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda. Cijenu udjela izračunava i utvrđuje Društvo. Depozitar je odgovoran za kontrolu izračuna te osigurava da su izračun neto vrijednosti imovine Fonda te cijena udjela Fonda obavljani u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom Fonda. S obzirom na financijske instrumente u koje Fond ulaže prikupljenu imovinu, važno je spomenuti kako cijena udjela može biti izrazito volatilna.

Utvrđena cijena udjela Fonda, izračunata u kunama, a zaokružena na četiri decimale, preračunava se u valutu USD u kojoj je Fond denominiran, primjenom srednjeg tečaja HNB-a. Nakon utvrđivanja cijene udjela Fonda u valuti denominacije, Društvo objavljuje cijenu udjela Fonda na svojim internetskim stranicama [www.icam.hr](http://www.icam.hr) svaki radni dan koji je definiran pod poglavljem 1 u točki 1.4 ovoga Prospekta.

### **4.3 Odgovornost za izračun neto vrijednosti i cijene udjela u fondu**

Neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima.

Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu osim Društva kontrolira i potvrđuje Depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

Revizor Fonda dužan je tijekom revizije godišnjih izvještaja revidirati primjenu načela utvrđivanja neto vrijednosti i cijene udjela u Fondu, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene cijene udjela točne.

## 5 Naknade i troškovi

### 5.1 Općenito

Troškovi upravljanja Fondom čine važan čimbenik pri odabiru Fonda, jer ih u konačnici snosi ulagač. Iako se ponekad čine kao male i nebitne razlike, oni s vremenom mogu imati snažan učinak na prinos Fonda. Naknade se naplaćuju na teret Fonda i/ili ulagača.

Društvo ne naplaćuje ulazne naknade. Društvo ne naplaćuje izlazne naknade u slučaju da ulagač radi zamjenu udjela u fondovima pod upravljanjem Društva. Društvo je definiralo izlazne naknade u ovome Prospektu u članku 5.4.

Naknade koje Društvo može naplatiti Fondu ograničene su na:

- naknada za upravljanje,
- naknada za uspješnost,
- izlazna naknada,
- ostali povezani troškovi nabrojani dalje u ovome poglavlju.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknade uz prethodno odobrenje Agencije na promjenu Prospekta, te uz obavijest svim ulagačima koji će imati mogućnost da u roku od 40 (četrdeset) dana otkupe udjele bez izlaznih naknada,
- smanji naknade uz objavu na vidljivom mjestu na internetskim stranicama Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr),
- oslobodi ulagače plaćanja ulazne i izlazne naknade uz objavu na vidljivom mjestu na internetskim stranicama Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr).

Ako će se imovina Fonda investirati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, maksimalna naknada za upravljanje koja se smije zaračunati iz imovine drugih investicijskih fondova u koje će Fond investirati iznosi 3,00% godišnje.

Ostali povezani troškovi koji se mogu, u stvarnom iznosu, obračunati i naplatiti na teret imovine Fonda su:

- troškovi plativi depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
- troškovi vođenja registra udjela,
- troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela,
- troškovi raspodjele prihoda ili dobiti fonda,
- troškovi godišnje revizije fonda,
- porezi koje je fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava i
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima.

### 5.2 Klase udjela Fonda

Fond ima samo jednu klasu udjela i svi vlasnici udjela imaju identična prava.

### **5.3 Ulazna naknada**

Uplate u Fond ne podliježu naplaćivanju ulazne naknade.

### **5.4 Izlazna naknada**

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o periodu ulaganja:

1. Za ulaganje do šest mjeseci izlazna naknada je 3% na sredstava koja se povlače iz Fonda;
2. Za ulaganje od šest mjeseci i jedan dan do jedne godine naknada iznosi 2% na sredstva koja se povlače iz Fonda;
3. Za ulaganje od jedne godine i jednog dana do dvije godine naknada iznosi 1% na sredstva koja se povlače iz Fonda;
4. Za ulaganje od dvije godine i jednog dana do tri godine naknada iznosi 0,5% na sredstva koja se povlače iz Fonda;
5. Za ulaganje od tri godine i jednog dana i duže naknada za otkup udjela se ne naplaćuje.

Uprava Društva na sjednici upravnog odbora može donijeti odluku o promjeni visine izlazne naknade te time, u potpunosti ili djelomično, osloboditi sve ulagače plaćanja izlazne naknade sukladno odredbama Zakona. Vijesti o promjenama vezanim za izlazne naknade bit će objavljene na internet stranicama Društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).

Ako je ulagač u više navrata kupovao udjele, prilikom prodaje udjela izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel. Izlazna naknada obračunata na isplate udjela iz Fonda, prihod je Društva.

Za Fondove kojima upravlja Društvo, prilikom prelaska iz jednog fonda u drugi fond, neće se naplaćivati izlazna naknada.

U konceptu naplate izlazne naknade, u slučaju prijelaza iz jednog fonda u drugi za vremensko razdoblje ulaganja, uzima se kumulativ vremena od ulaska u prvi fond kojim upravlja Društvo do trenutka potpunog izlaska iz posljednjeg fonda kojim upravlja Društvo.

### **5.5 Upravljačka naknada**

Upravljačka naknada je 3% godišnje.

Iznos naknade izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju ukupne vrijednosti imovine Fonda umanjene za iznos ostalih obveza Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu jednom mjesečno na temelju fakture.

Društvo može donijeti odluku kojom se ulagačima odobrava djelomični povrat naknade za upravljanje sukladno odredbama Zakona.

## **5.6 Naknada za uspješnost**

Naknada za uspješnost iznosi 20% na prinose iznad 10% u kalendarskoj godini. Naknada za uspješnost se obračunava za kalendarsko razdoblje od 1.1. – 31.12. Iznos naknade za uspješnost će se obračunavati jednom godišnje na kraju kalendarske godine i biti će isplaćen zajedno sa ostalim naknadama za mjesec prosinac za investitore koji su imali udio u fondu u trenutku obračuna naknade za uspješnost. Ukoliko investitor unutar kalendarske godine napravi izdavanje i otkup udjela i bude mu obračunata naknada za uspješnost, u tome slučaju naknada za uspješnost će biti isplaćena Društvu zajedno sa naknadom za upravljanje idući mjesec.

Osnovica za obračun naknade za uspješnost je NAV u valuti fonda na dan 31.12. ili vrijednost uplate investitora tijekom godine u valuti fonda. Izračun naknade za uspješnost se temelji na promjeni vrijednosti udjela u fondu izraženoga u valuti fonda.

Za investitore koji su napravili uplatu za vrijeme trajanje kalendarske godine naknada za uspješnost će se naplaćivati proporcionalno trenutku uplate u fond.

Primjer: investitor je napravio uplatu u fond 1.10., na kraju godine trajanje investicije u fond je tri mjeseca, naknada za uspješnost će biti 20% na prinose iznad 2,5% (10% godišnji prinos podijeljen sa četiri). Ako investitor nije ostvario prinos veći od 2,5%, naknada za uspješnost se neće naplaćivati.

Za investitore koji su napravili isplatu udjela tijekom kalendarske godine naknada za uspješnost će se također obračunavati proporcionalno.

Primjer: investitor isplaćuje udjele na dan 1.7., naknada za uspješnost od 20% će se obračunati samo ako su ostvareni prinosi veći od 5% za prvih šest mjeseci (10% godišnji prinos podijeljen sa dva). Ukoliko nije ostvaren prinos iznad 5%, naknada za uspješnost se neće obračunavati. Isti obračun se primjenjuje za investitore koji su napravili uplatu i isplatu za vrijeme kalendarske godine.

Ukoliko fond nema u kalendarskoj godini prinose iznad 10%, za klijente koji su bili investitori tijekom cijele kalendarske godine, ne obračunava se naknada za uspješnost i osnovica za obračun naknade za uspješnost postaje stanje imovine na kraju kalendarske godine.

Naknada za uspješnost je prihod Društva. Upravitelji fonda nisu plaćeni niti na bilo koji drugi način kompenzirani iz prihoda prikupljenih naknadom za uspješnost fondova.

Naknada za uspješnost će se početi obračunavati od 1.1.2020. godine za vrijednost NAV-a od 31.12.2019.

## **5.7 Promjena naknada**

Kod promjena visine ulazne naknade, izlazne naknade, najviše naknade za upravljanje ili najviše naknade depozitaru, koje bi rezultirale manjim troškovima za ulagače, Društvo će iste obuhvatiti Prospektom prilikom njegova ažuriranja u dijelu koji se odnosi na nebitne promjene Prospekta, te će o navedenom objaviti obavijest na svojim internetskim stranicama.

Prije promjena visine ulazne naknade, izlazne naknade, najviše naknade za upravljanje ili najviše naknade depozitaru, koje bi rezultirale većim troškovima za ulagače, Društvo će ishoditi odobrenje Agencije za bitne promjene Prospekta Fonda. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije, Društvo će na svojim internetskim stranicama, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim

promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagači mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije svim ulagačima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

### **5.8 Naknade i ostali troškovi depozitara**

Naknada Depozitaru iznosi 0,16% godišnje na neto imovinu Fonda ili minimalno 2.200,00 HRK mjesečno. Naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji. Iznos naknade izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju ukupne vrijednosti imovine Fonda umanjene za iznos ostalih obveza Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda.

### **5.9 Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine**

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine Fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije financijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda (primjerice naknade za prijenos novčanih sredstava). Ti su troškovi plativi iz imovine Fonda.

### **5.10 Troškovi vođenja registra udjela**

Troškovi vođenja registra udjela uključuju i troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti i u stvarnom iznosu će teretiti imovinu Fonda.

### **5.11 Troškovi godišnje revizije**

Troškovi godišnje revizije, u stvarnoj visini, obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda.

### **5.12 Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit**

Imovina Fonda teretit će se, u stvarnom iznosu, za sve porezne obveze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit.

### **5.13 Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava**

Troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava će, u stvarnoj visini, teretiti imovinu Fonda.

### **5.14 Ostali troškovi određeni posebnim zakonima**

Ostali troškovi obuhvaćaju sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji i/ili drugom nadležnom tijelu i terete imovinu Fonda u stvarnoj visini.

### 5.15 Pokazatelj ukupnih troškova

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i objavljuje se u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda. Društvo ga izračunava u skladu s metodologijom propisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona te objavljuje za svaku poslovnu godinu u revidiranom godišnjem izvještaju. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

Ulagачi moraju uzeti u obzir da troškovi i naknade koje Fond mora platiti čine i jesu važan čimbenik pri odabiru Fonda te da se troškovi naplaćuju na teret Fonda. Troškovi Fonda mogu imati snažan utjecaj na prinos Fonda, odnosno u određenim situacijama smanjuju rast prinosa, a samim time umanjuju vrijednost investicije ulagača.

### 5.16 Tablični prikaz naknada

Ulazna naknada	0%
Izlazna naknada za sredstva koja se povlače iz fonda	Za ulaganje do šest mjeseci: 3% Za ulaganje od šest mjeseci i jednog dana do jedne godine: 2% Za ulaganje od jedne godine i jednog dana do dvije godine: 1% Za ulaganje od dvije godine i jednog dana do tri godine: 0,5% Za ulaganje od tri godine i jednog dana i duže naknada se ne naplaćuje.
Naknada za upravljanje	3%% imovine fonda
Naknada za uspješnost	20% na prinose iznad 10% godišnje
Naknada Depozitaru	0,16% godišnje, ili minimalno 2.200,00 HRK mjesečno

## 6 Izdavanje i otkup udjela

### 6.1 Udjeli u fondu

Fond ima jednu klasu udjela. Minimalna uplata je 400 HRK ili protuvrijednost u valuti fonda.

Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda se vrše u kunama (po srednjem tečaju HNB-a na dan uplate/isplate) ili u valuti fonda (USD), a vrijednost ulaganja imovine Fonda iskazuje se u valuti USD.

Zahtjevi za izdavanje ili otkup udjela zaprimaju se svakim radnim danom. Radni dan je definiran pod poglavljem 1 u točki 1.4. Zahtjevi za izdavanje ili otkup udjela se može napraviti na jedan od sljedećih načina:

- Ulagáč popuni zahtjev za izdavanje ili otkup udjela u elektronskom obliku na internet stranici Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr).
- Ulagáč isprinta zahtjev za izdavanje ili otkup udjela sa Internet stranice Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr) te se pravilno popunjeni potpisan zahtjev pošalje poštom na adresu sjedišta Društva Masarykova 1, 10000 Zagreb ili dostavi putem telefaksa na broj +385 (1) 4825-869 ili skenirani

vlastoručno potpisani zahtjev pošalje na e-mail adresu [zahtjevi@intercapital.hr](mailto:zahtjevi@intercapital.hr). Ulagača može osobno doći u sjedište Društva na adresi Masarykova 1, 10000 Zagreb svakim radnim danom između 8:00 sati i 16:00 sati te na licu mjesta popuniti zahtjev za izdavanje ili otkup udjela.

- Ulagač prilikom podnošenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela mora dostaviti kopiju važeće identifikacijske isprave (npr. osobna iskaznica ili putovnica).

Ukoliko ulagač želi da se zahtjev za izdavanje ili otkup udjela provede prilikom obračuna vrijednosti na dan kada je zahtjev zaprimljen isti se Društvu mora dostaviti najkasnije radnim danom do 14:00 sati za otkup udjela, dok za izdavanje udjela ulagači moraju voditi računa da se uplata sredstava treba izvršiti najkasnije radnim danom do 16:00 sati te da se uredan i potpun zahtjev pošalje tokom radnog dana kada je izvršena uplata novčanih sredstava. U suprotnom za sve uplate koje su izvršene radnim danom poslije 16:00 sati ili neradnim danom, dan izdavanja udjela bit će sljedeći radni dan, a isto vrijedi za sve zahtjeve za otkup udjela koje društvo zaprimi radnim danom nakon 14:00 sati ili neradnim danima. Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje i praznika.

U slučaju izvršene novčane uplate bez adekvatno popunjenog i dostavljenog zahtjeva Društvo neće izvršiti izdavanje udjela te će nastojati u najkraćem mogućem roku saznati tko je i sa kojeg računa uplatio novčana sredstva. Ukoliko Društvo u roku od sedam dana ne pronađe tko je uplatio novčana sredstva a pritom sazna sa kojeg računa su novčana sredstva uplaćena, Društvo će vratiti uplaćeni iznos u cijelosti. Također, Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju ukoliko se dogodi bilo koja od gore navedenih situacija u kojima Društvo nije u mogućnosti izdati udjele.

Izdavanje ili otkup udjela može se izvršiti u valutama USD i u protuvrijednosti HRK ovisno o želji ulagača, a isplata sredstava umanjena za iznos izrazne naknada ako se iste obračunavaju, biti će izvršena najkasnije u roku od sedam (7) dana.

## **6.2 Pravna priroda i prava iz udjela u Fondu**

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti koji imateljima udjela u fondu („ulagači“ ili u jednini „ulagač“) daju određena prava. Udjel i prava iz udjela u Fondu ulagač stječe upisom u registar udjela Fonda kojeg vodi Društvo (pojednosto o vođenju i upisu u registar razrađena su u udjeljku 3. članku 5 Pravila Fonda).

Prava iz udjela u Fondu koja ostvaruju imatelji udjela u Fondu su:

- pravo na obaviještenost kao što je opisano u poglavlju 6.8 gdje su jasno opisane koje informacije i pod kojim uvjetima su dostupne klijentima,
- pravo na udio u dobiti Fonda. Dobit Fonda objavljuje se u revidiranim godišnjim izvještajima i u cijelosti pripada ulagačima u Fondu. Cjelokupna se dobit zadržava. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagači realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti otkupe svoje udjele sukladno odredbama Prospekta,
- pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza Društva da otkupi udjele Fonda u bilo kojem trenutku i pravo na raspolaganje udjelom. Otkup udjela je opisan u poglavlju 6.4,
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Fonda. Postupak likvidacije fonda je opisan u poglavlju 8.2.

Svi udjeli u Fondu ulagačima daju ista prava koja su opisana i u Pravilima u članku 5. Međutim naknade za upravljanje koje se naplaćuju mogu biti različite za pojedine ulagače ovisno iz koje klase udjela su izdani udjeli ulagaču. Upravljačke naknade su definirane u poglavlju 5 pod točkom 5.5. Na temelju ugovora o ulaganju ulagači uz udjel stječu položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda što je detaljnije opisano u Pravilima Fonda u točki 30.

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada ulagačima. Fond neće vršiti isplatu udjela u dobiti imateljima udjela, već će se dobit automatski reinvestirati s ciljem povećanja cijene udjela Fonda. Dobit Fonda je sadržana u cijeni jednog udjela, a ulagači realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju udjele u Fondu.

### **6.3 Izdavanje udjela**

Ulagrač koji želi kupiti udjele u Fondu podnosi uredno popunjen zahtjeve za kupnju udjela uz koji se prilaže kopija važeće osobne iskaznice ili preslika putovnice ukoliko se radi o nerezidentu. Kao što je već opisano u poglavlju 6.1, zahtjev za kupnju udjela nalazi se na internetskim stranicama Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr), a Društvu se zahtjev za kupnju udjela dostavlja elektronskim putem ukoliko se zahtjev popuni u elektronskom obliku na internetskim stranicama Društva. Ukoliko se zahtjev popunjava vlastoručno onda se uredno popunjeni te vlastoručno potpisani zahtjev uz odgovarajuće priloge Društvu dostavlja putem obične pošte ili elektronske pošte [zahtjevi@intercapital.hr](mailto:zahtjevi@intercapital.hr) ili telefaksom na broj +385 (1) 4825-869. Također, ulagač može osobno doći u sjedište Društva na adresu Masarykova 1, 10000 Zagreb te na licu mjesta popuniti zahtjev za kupnju udjela.

Nakon uredno popunjenog i dostavljenog zahtjeva za kupnju udjela, ulagač uplaćuje novčana sredstva na zbirni račun Fonda HR3824840081310000088 u roku od sedam (7) dana od dana podnošenja zahtjeva, u suprotnom zahtjev za kupnju udjela bit će storniran.

Ukoliko se uplata na račun Fonda uplati radnim danom do 16:00 sati i svi uvjeti za izdavanje udjela sukladnom ovim Prospektom, Pravilima i Zakonom su ispunjeni, datum izdavanja udjela i upisa u registar udjela smatrati će taj dan. Ukoliko se uplata izvrši radnim danom nakon 16:00 sati ili neradnim danom i svi uvjeti za izdavanje udjela sukladnom ovim Prospektom, Pravilima i Zakonom su ispunjeni, datum izdavanja udjela i datum upisa u registar udjela smatrat će se prvi sljedeći radni dan. Radni dan je definiran u poglavlju 1, pod točkom 1.4.

Upis u registar udjela, pod uvjetom da Društvo nije odbilo sklapanje ugovora, Društvo provodi kada se zadovolje dva navedena kriterija, a to su:

- kada Društvo zaprimi valjani zahtjev za kupnju udjela sa pripadajućim priložima te
- kada Društvo zaprimi novčanu uplatu ulagača na zbirni račun Fonda.

Ukoliko je novac uplaćen i ispunjeni su svi uvjeti za izdavanje udjela sukladnom ovim Prospektom, Pravilima i Zakonom izdavanje udjela obavlja se po cijeni udjela koja je izračunata na dan upisa u registar udjela, a broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Društvo može odbiti zahtjev za izdavanje udjela kao što je opisano u poglavlju 6 pod točkom 6.6.

Sve uplate temeljem izdavanja udjela obavljaju se u valutama USD ili HRK, ovisno o želji ulagača.

### **6.4 Otkup udjela**



Ulagáč koji želi otkup svojih udjela u Fondu podnosi uredno popunjen zahtjev za otkup udjela uz koji prilaže važeća kopija osobne iskaznice ili putovnice ukoliko se radi o nerezidentu te presliku kartice bankovnog računa na koji želi da mu se isplate njegova novčana sredstva iz Fonda. Zahtjev za otkup udjela nalazi se na internetskim stranicama Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr), a Društvu se zahtjev za otkup udjela dostavlja elektronskim putem ukoliko se zahtjev popuni u elektronskom obliku na internetskim stranicama Društva. Ukoliko se zahtjev popunjava vlastoručno onda se uredno popunjeni te vlastoručno potpisani zahtjev uz odgovarajuće priloge Društvu dostavlja putem elektronske pošte [zahtjevi@intercapital.hr](mailto:zahtjevi@intercapital.hr) ili telefaksom na broj +385 (1) 4825-869 ili putem obične pošte. Također, ulagača može osobno doći u sjedište Društva na adresu Masarykova 1, 10000 Zagreb te na licu mjesta popuniti zahtjev za otkup udjela.

Datum otkupa udjela smatra se danom zaprimanja urednog i potpunog zahtjeva za otkup udjela. Ukoliko je Društvo zaprimilo uredan zahtjev za otkup udjela sa svim popratnim priložima radnim danom do 14:00 sati, datum otkupa udjela smatrat će se taj dan. Ukoliko Društvo uredan zahtjev sa svim popratnim priložima zaprimi radnim danom iza 14:00 sati ili neradnim danom, datum otkupa udjela smatrat će se prvi sljedeći radni dan. Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje i praznika.

Društvo se ulagaču obvezuje isplatiti novčana sredstva iz Fonda najkasnije u roku od sedam (7) dana od dana zaprimanja urednog i potpunog zahtjeva za otkup udjela.

Postupak otkupa udjela uključuje plaćanje izlazne naknade, a koje su navedene u tabličnom prikazu naknada u odjeljku 5.14.

U slučaju da su ulagaču u više navrata izdavani udjeli, prilikom otkupa udjeli će se otkupljivati redom kako su izdavani<sup>7</sup>.

Sve isplate temeljem otkupa udjela obavljaju se u valutama USD ili HRK, ovisno o želji ulagača.

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

## **6.5 Prijenos udjela iz Fonda u drugi fond kojim društvo upravlja**

Ulagáč koji želi prenijeti udjele u Fondu u neki drugi fond pod upravljanjem Društva podnosi uredno popunjen zahtjev za prijenos udjela uz koji se prilaže kopija važeće osobne iskaznice ili preslika putovnice ukoliko se radi o nerezidentu. Zahtjev za prijenos udjela nalazi se na internetskim stranicama Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr), a Društvu se zahtjev za prijenos udjela dostavlja elektronskim putem ukoliko se

---

<sup>7</sup> Koristi se FIFO metoda (eng. first in, first out), što znači da će se prvo otkupljivati udjeli koji su prvi izda i tako dok se ne otkupe svi udjeli iz Fonda.

zahtjev popuni u elektronskom obliku na internetskim stranicama Društva. Ukoliko se zahtjev popunjava vlastoručno onda se uredno popunjeni te vlastoručno potpisani zahtjev uz odgovarajuće priloge Društvu dostavlja putem elektronske pošte [zahtjevi@intercapital.hr](mailto:zahtjevi@intercapital.hr) ili telefaksom na broj +385 (1) 4825-869. Također, ulagač može osobno doći u sjedište Društva na adresu Masarykova 1, 10000 Zagreb te na licu mjesta popuniti zahtjev za prijenos udjela.

Prijenos udjela smatra se otkupom udjela u fondu iz kojeg se sredstva prenose te izdavanjem udjela u fondu u koji se sredstva prenose. Prilikom prijena udjela ne naplaćuju se nikakve naknade kao što je definirano u poglavlju 5. pod točkom 5.1. Novčana sredstva prenose se s računa iz kojeg se sredstva prenose na račun fonda u koji se sredstva prenose.

Datum otkupa udjela iz Fonda iz kojeg se prenose udjeli, smatra se dan podnošenja urednog i potpunog zahtjeva za prijenos udjela s obzirom na vrijeme zaprimljenoga zahtjeva za prijenos sukladno trenutku zaprimljenoga zahtjeva definirano u ovome poglavlju u točki 6.1 ovoga Prospekta.

Datum izdavanja udjela u Fondu u koji se prenose udjeli, smatra se danom uplate novčanih sredstava na račun Fonda sukladno trenutku zaprimljenoga zahtjeva definirano u ovome poglavlju u točki 6.1 ovoga Prospekta.

Društvo ima za pravo odbiti zahtjev za prijenos udjela ukoliko je zahtjev neispravno popunjen ili nepotpuno dostavljen Društvu.

## **6.6 Raspologanje udjelima Fonda i odbijanje uplate u Fond**

Ulagáč ima pravo raspolaganja svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darivanje, i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredno dostavljene dokumentacije a koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje temeljem kojeg će se izvršiti upis raspolaganja u registar udjela.

Ulagáč može udjele u Fondu prenijeti na treću osobu koja udjele stječe upisom u Registar. Registar udjela i njegova uloga je opisana u Pravilima u članku 11. Ulagáč je dužan dostaviti ugovornu ili drugu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis. Ako se iz dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagač je dužan, na zahtjev Društva, dodatno ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja udjelima, kojeg odobrava Društvo. Obrazac mora biti potpisan od strane prenositelja i stjecatelja i ovjeren kod javnog bilježnika osim u slučaju kada je ugovorna ili druga dokumentacija ovjerena kod javnog bilježnika te je dovoljan potpis prenositelja i stjecatelja na obrascu za upis raspolaganja udjelima. U slučaju prijena na temelju odluke suda ili drugog nadležnog tijela, ili na temelju zakona, obrazac za upis nije potreban. Ako Društvo, prema svojoj razumnoj i savjesnoj procjeni iz dostavljene dokumentacije ne može nedvojbeno utvrditi sve elemente relevantne za upis novog imatelja udjela u Registar, pozvat će podnositelja na dopunu dokumentacije.

Društvo mora odbiti upis u registar udjela te prijenos vlasništva u registru udjela sukladno članku 116. Zakona, u slijedećim slučajevima:

- ako odbije sklapanje ugovora o ulaganju,
- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnovu za raspolaganje Udjelom ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje Udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.),

- ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane Ulagač u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila,
- ako stjecatelj Udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona, Prospekta i Pravila ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom koji je manji od najmanjeg Udjela propisanog Prospektom i Pravilima, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju Udjela.

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

- ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- bi se sklapanjem ugovora o ulaganju nanijela šteta ostalim ulagačima, izložio Fond riziku nelikvidnosti ili insolventnosti, ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, odnosno ako bi bio narušen ugled Fonda i/ili Društva,
- su odnosi između Društva i ulagača teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagača ili potencijalnog ulagača i sl.), odnosno ako je Društvo ulagaču odbilo sklapanje ugovora o ulaganju u bilo kojem drugom fondu pod upravljanjem Društva,
- postoje osnovane sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju, te ako ulagač nije dostavio sve podatke i dokumente sukladno propisima koji reguliraju pranje novca i financiranje terorizma,
- ulagač Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Društvo će odbiti uplatu ulagača ako:

- ulagač ne ispunjava uvjete da postane imatelj udjela prema i u skladu s odredbama Zakona, ili
- Društvo odbije ponudu ulagača za sklapanjem ugovora o ulaganju ili

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

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

U slučaju odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju kod zamjene udjela, Društvo će novčana sredstva isplaćena iz Fonda iz kojeg se otkupljuju udjeli i koja se sukladno Zakonu izravno uplaćuju na račun Fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela, isplatiti na račun ulagaču s kojeg je zaprimljena uplata u Fond iz kojega se otkupljuju udjeli, ako je podatak o računu poznat Društvu za upravljanje. Ako se radi

o više uplata u Fond iz kojega se otkupljuju udjeli koje su izvršene sa 2 ili više različitih računa ulagača, novčana sredstva će se isplatiti na račun sa kojeg je izvršena zadnja uplata u korist Fonda iz kojeg se otkupljuju udjeli, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Iznimno, novčana sredstva mogu biti isplaćena i na drugi račun kojeg dostavi ulagač nakon što ga je Društvo obavijestilo o odbijanju sklapanja Ugovora, a prije isplate novčanih sredstava.

### **6.7 Postupci i uvjeti nuđenja udjela u Fondu**

Nuđenje udjela Fonda, pored Društva, mogu obavljati pravne osobe u Republici Hrvatskoj, na temelju ugovora o poslovnoj suradnji i ovlaštenja koje izdaje Društvo, kada im je to dopušteno zakonskim odredbama.

U nuđenju udjela Fonda ovlaštene osobe nastupaju kao prodajni zastupnici Društva na temelju ugovora sklopljenog u pisanom obliku s Društvom. Troškove prema drugoj ugovornoj strani koja nudi udjele Fonda u potpunosti snosi Društvo.

Informacije o ovlaštenim osobama koje nastupaju kao prodajni zastupnici Društva se mogu naći na internetskim stranicama Društva.

Društvo će Agenciju bez odgode obavijestiti o svakom sklopljenom ugovoru s novim prodajnim zastupnicima, a koji odgovaraju svim propisima koji su doneseni Zakonom.

Osobe ovlaštene za nuđenje udjela Fonda dužne su:

- osigurati ulagačima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, posebice Prospekt, izvještaje, cijene i sl.,
- pravodobno prosljeđivati zahtjeve za stjecanje udjela,
- u oglašavanju Fonda koristiti se isključivo Prospektom, izvještajima i promidžbenim sadržajem koji odobrava Društvo,
- ne davati lažne podatke ili podatke koji ulagač mogu dovesti u zabludu o stanju Fonda, niti netočne navode o Fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz Fond ili ovlašteno Društvo za upravljanje, niti davati druge navode koji odstupaju od sadržaja Prospekta ili izvještaja Fonda,
- upoznati potencijalnog ulagača o isplaćenom iznosu provizije na temelju nuđenja udjela Fonda, i to kao postotak ulazne naknade, godišnje naknade za upravljanje ili izlazne naknade,
- upoznati potencijalnog ulagača s okolnošću koje Društvo zastupa te nudi li proizvode samo Društva ili proizvode više društava za upravljanje,
- u svako doba postupati u skladu sa Zakonom i mjerodavnim propisima.

### **6.8 Izvještavanje ulagača i javnosti o poslovanju Fonda**

Društvo i svaka osoba koja u ime i za račun Društva nudi udjele moraju ulagaču prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje ključne podatke za ulagače Fonda. Društvo za upravljanje dostaviti će ulagačima jednom godišnje izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Društvo će ulagačima, na njihov pisani zahtjev, besplatno dostaviti Prospekt,

Pravila, ključne informacije za ulagače, posljednji revidirani godišnji izvještaj, te polugodišnji izvještaj Fonda.

Na zahtjev ulagača Društvo će 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 ulagačima i objavljuje ga na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Društvo će, kada je to moguće, na svojim mrežnim (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.

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

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

Informacije o cijeni udjela mogu se pronaći na internetskim stranicama Društva. Poslovna godina Fonda ista je kao kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca svake godine, a datum računovodstvenih obračuna je 31. prosinca svake godine.

Društvo je dužno izraditi financijske izvještaje o poslovanju Fonda u skladu sa Zakonom i odgovarajućim podzakonskim aktima.

Potencijalni ulagači moći će također dobiti izvještaje na usmeni ili pismeni zahtjev od Društva. Društvo je obvezno objaviti:

- Prospekt Fonda koji je odobrila Agencija – u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva;
- Pravila Fonda za koje je suglasnost izdao Depozitar, a koja su odobrena od strane Agencije - u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva;
- Ključne podatke za ulagače (KIID-s) - u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva;
- Cijenu udjela u Fondu – za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela Fonda, a najmanje dva puta mjesečno u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva;
- Mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda - u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva najkasnije do 15. u mjesecu za prethodni mjesec;
- Polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda i mišljenje nezavisnog ovlaštenog revizora društva - u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva;
- obavijest o obustavi izdavanja i otkupa udjela Fonda na internetskim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području RH, kao i države u kojoj se trguje udjelima, te kada je to moguće, na svojim mrežnim stranicama Društvo je dužno objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom Fondom, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na

poslovanje Fonda. Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, društvo za upravljanje dužno je na svojim mrežnim stranicama objaviti podatke koji prosječnom ulagaču moraju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

Fond neće distribuirati nikakvu dividendu ulagačima, odnosno Fond neće vršiti raspodjelu prihoda ili dobiti Fonda imateljima udjela.

## **7 Porezi aspekti vezani za fond i ulaganje u fond**

Oporezivanje domaćih i stranih pravnih i fizičkih osoba, po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u udjele Fonda, regulirano je pravnim aktima iz područja poreza na dobit i poreza na dohodak. Zakonski propisi iz tog područja u ovom trenutku su:

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit,
- Zakon o porezu na dohodak,
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost te
- pripadajući podzakonski propisi i odluke nadležnih tijela.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak u oporezive kapitalne dobitke od 1. siječnja 2016. godine uključuje se ostvareni prinos iz ulaganja u investicijske fondove.

Porez na dohodak od kapitala (prinos) obračunava se po stopi od 12%, uvećano za prizet lokalnih jedinica samouprave.

Ostvareni prinosi od udjela u investicijskim fondovima koji su izdani do 31.12.2015. godine ne podliježu oporezivanju neovisno o trenutku otkupa udjela.

Ulaganja u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak (otkup udjela uz ostvareni prinos) u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine, realizirani dobitak je neoporeziv.

Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva ne obračunava se porez.

Porezni obveznik sukladno Zakonu o porezu na dohodak je fizička osoba koja ostvaruje dohodak. Porezni obveznik – imatelj financijske imovine obavezan je preduplatiti poreza na dohodak od kapitala obračunati, obustaviti i uplatiti do 31. siječnja tekuće godine za sve ostvarene kapitalne dobitke, uključujući i udjele u Fondu, umanjene za sve ostvarene kapitalne gubitke u prethodnoj godini.

Društvo će početkom siječnja tekuće godine, za prethodnu kalendarsku godinu, a počevši od siječnja 2017. godine, svim ulagačima poslati pregled realiziranih transakcija tokom godine s ukupno ostvarenim kapitalnim dobitcima i gubicima na zadnji dan poreznog razdoblja temeljem kojeg ulagač sastavlja izvješće prema Poreznoj upravi i ispunjava svoje porezne obaveze.

Imovina Fonda teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obaveze s osnove poslovanja Fonda prema važećim poreznim propisima i međunarodnim ugovorima koji su u primjeni u Republici

Hrvatskoj, 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. Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, Fond nije obveznik poreza na dobit te se imovina Fonda ne tereti nikakvim poreznim opterećenjima.

### **7.1 Porez na dobit**

Fond nije obveznik poreza na dobit. Fondu se može obračunati porez na imovinu uloženu u strane vrijednosne papire, a sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (Primjerice prihod od dividende, prihod od kamate, prihod od udjela koji ostvaruje dobit).

Na imovinu Fonda uloženu u strane vrijednosne papire može biti obračunat porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (prihod od dividende, prihod od kamate, prihod od udjela u dobiti i dr.).

### **7.2 Porez na dohodak**

Ulagачi (fizičke osobe) koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 12%, kao i pripadajući prizvez.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka koji ulagačima ostvare ulaganjem u investicijske fondove smatra se primitkom od otuđenja financijske imovine (udjeli u fondu).

Predmet oporezivanja porezom na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka su udjeli u investicijskim fondovima stečeni nakon 01. siječnja 2016. i otuđeni u roku kraćem od 2 (dvije) godine.

Porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne plaća se (ne smatra se otuđenjem) u slučaju:

- zamjene udjela između investicijskih pod-fondova unutar istog krovnog fonda, odnosno zamjeni udjela između investicijskih fondova (ili klasa udjela fondova) kojima upravlja isto društvo za upravljanje, pod uvjetom da je osiguran slijed stjecanja financijske imovine,
- prijenosa udjela nasljeđivanjem,
- prijenosa udjela između braćnih drugova i srodnika u prvoj linije (roditelji, braća, braćni drug, djeca) i drugih članova uže obitelji, te između razvedenih braćnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi sa razvodom braka.

Porezni obveznici koji obavljaju samostalnu djelatnost (obrtnici, slobodna zanimanja, poljoprivreda i šumarstvo) samostalno prijavljuju porez sukladno svojem poreznom statusu.

### **7.3 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.

Ulagачima se na naknade koje im se izravno obračunavaju (ulazna i/ili izlazna naknada), ne obračunava PDV.

#### **7.4 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.

Ulagачima se na izdavanje i otkup udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

#### **7.5 Naknadne izmjene poreznog tretmana**

Imovina Fonda ili ulagači u Fond teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Fond ili ulagači dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza. Također, potrebno je naglasiti kako se porezne obveze ne mogu smanjiti uporabom poreznog savjetovanja.

#### **7.6 Posebna napomena vezana za porezne aspekte ulaganja u Fond**

Društvo nije ovlašteno davati porezne savjete. Tekst ovoga poglavlja nije i ne može se smatrati poreznim savjetom ulagača. Za sve upite vezane za porezne implikacije investiranja u Fond ulagač se treba konzultirati sa ovlaštenim poreznim savjetnicima. Porezni aspekti ulaganje u fondove i financijske instrumente uvelike ovise o poreznoj strukturi koja je individualna za svakoga ulagača.

## **8 Obustava otkupa udjela i likvidacija fonda**

### **8.1 Obustava otkupa udjela**

Otkup udjela u Fondu će se obustaviti ako Društvo i Depozitar Fonda smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu ulagača ili potencijalnih ulagača. U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će privremeno obustaviti i izdavanje udjela u Fondu kako bi se spriječilo izdavanje udjela po netočnoj cijeni.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup Udjela ako je to u javnom interesu ili interesu ulagača.

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

Ukoliko dođe do obustave otkupa udjela i privremene obustave izdavanja udjela, Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju. Također, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici [www.icam.hr](http://www.icam.hr) na vidljivom mjestu postaviti obavijest o obustavi otkupa udjela te će informaciju o obustavi otkupa udjela objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovit prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske. Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, društvo za upravljanje dužno je na svojim mrežnim stranicama objaviti podatke koji prosječnom ulagaču moraju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.



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

Za vrijeme trajanja obustave otkupa udjela, Društvo može nastaviti sa zaprimanjem zahtjeva za otkup udjela, koji će se izvršiti u trenutku kada bude izračunata sljedeća otkupna cijena, pri čemu se nalagodavci upozoravaju da njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim Prospektom i Pravilima Fonda. Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave Društvo će evidentirati prema redosljedu zaprimanja, vodeći računa da se niti jedan ulagača Fonda ne stavi u povlašteni položaj. Ulagачi koji za vrijeme obustave podnesu zahtjev za otkup udjela Fonda, imaju za vrijeme obustave mogućnost povući zahtjev ili ga po prestanku obustave izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

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

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izriječno ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i objaviti na internetskim stranicama Društva.

Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu je dalje definirana Pravilima u poglavlju 5. pod člankom 7.

## **8.2 Likvidacija fonda**

Postupak likvidacije Fonda pokreće se svakako u sljedećim slučajevima:

- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 HRK tijekom tri (3) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond neće biti prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara Fonda, a u roku od dva (2) mjeseca, odnosno u dodatnom roku od trideset (30) dana Društvo nije zaključilo ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Društvu likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom,

Postupak likvidacije može biti pokrenut i u drugim slučajevima predviđenim Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitar Fonda. Ako je depozitar Fonda u stečaju

ili mu je Hrvatska narodna banka, odnosno nadležno tijelo države članice privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad, likvidaciju provodi likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

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

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

Od dana donošenja odluke o likvidaciji Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi, osim naknada depozitaru i troškova vezanih uz postupak likvidacije i njezine revizije. Troškovi vezani za postupak likvidacije mogu obuhvaćati troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagačima, troškove obavještanja ulagača, 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 ulagača. Troškovi vezani uz postupak likvidacije i naknada likvidatoru isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza, a prije raspodjele imovine ulagačima. Ako dođe do zastoja unovčavanja imovine Fonda likvidator može izvršiti isplate ulagačima u više navrata prilikom čega će izvijestiti ulagače 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 ulagačima razmjernan dio preostale neto vrijednosti imovine Fonda, likvidator Fonda može radi završetka postupka likvidacije preostalu imovinu Fonda prenijeti ulagačima, razmjerno veličini njihovih udjela u Fondu.

Proces likvidacije kao i pravni okvir procesa likvidacije je opisan u Pravilima Fonda u poglavlju 7 gdje je detaljno razrađen proces likvidacije.

### **8.3 Statusne promjene Fonda**

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

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

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

Statusne promjene detaljnije su opisane u Pravilima Fonda u poglavlju 6. članak 8.

## **9 Društvo za upravljanje**

### **9.1 Podatci o društvu za upravljanje**

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima osnovano je Izjavom o osnivanju od 22. srpnja 2003. godine. U sudski registar Društvo je upisano 6. kolovoza 2003. godine, a odobrenje za poslovanje, u skladu sa tada važećim Zakonom o investicijskim fondovima, dobilo je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH od 19. rujna 2003. godine, Klasa: UP/I-450-08/03-02/458, Urbroj: 567-02/03-02. Dodatno, Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. lipnja 2008. godine, Klasa: UP/I-451- 04/08-05/19, Urbroj: 326-113-08-3, Društvu je dano odobrenje i za obavljanje poslova upravljanja imovinom i investicijskog savjetovanja (kasnije: upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje). Društvo ima sjedište u Masarykovej 1, 10 000 Zagreb.

Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000,00 Kn. Osnivač Društva je INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1. Od 2019. godine član društva na kojeg otpada 74% udjela u temeljnom kapitalu je društvo ICH d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, dok su imatelji ostalih poslovnih udjela fizičke osobe kako je navedeno u sudskom registru, čime je društvo INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje prestalo biti članom Društva.

Pored upravljanja UCITS fondovima, društvo upravlja i alternativnim investicijskim fondovima te pruža usluge upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja.

## **9.2 Popis drugih fondova s kojima Društvo upravlja**

Osim fonda Platinum Global Opportunity, društvo INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. upravlja sa još dva UCITS fonda i to su:

- Platinum Blue Chip.
- Platinum Corporate Bond.

kao i s Krovnim UCITS fondom koji se sastoji od slijedećih pod-fondova:

- 1. InterCapital Short Term Bond**
- 2. InterCapital Bond**
- 3. InterCapital Dollar Bond**
- 4. InterCapital Global Bond**
- 5. InterCapital Income Plus**
- 6. InterCapital Balanced**
- 7. InterCapital SEE Equity**

## 8. InterCapital Global Equity

## 9. InterCapital Euro Area Bond

### 9.3 Članovi Uprave i Nadzornog odbora

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

**Upravu Društva** čine članovi uprave Hrvoje Čirjak, Dario Bjelkanović i Ivan Kurtović, koji zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

**Hrvoje Čirjak**, član Uprave rođen 1975. godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1999. godine. Magistrirao je 2012. godine u Sjedinjenim Američkim Državama na Kelley School of Business, Indiana University stekavši zvanje Master of Science in finance (M.Sc.). Poslovnu karijeru započinje u Deloitte & Touche-u početkom 2000. godine gdje tijekom višegodišnjeg radnog iskustva napreduje do mjesta voditelja tima za pružanje usluga revizije klijentima društva, prvenstveno bankama, društvima za upravljanje investicijskim fondovima i ostalim financijskim institucijama. Početkom 2004. godine prelazi u Getro d.d. na mjesto voditelja kontrolinga da bi krajem 2004. godine prešao u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. na mjesto financijskog direktora Društva.

Tijekom rada u Deloitte & Touche d.o.o. sudjelovao je u pružanju usluga revizije i poslovnog savjetovanja mnogobrojnim klijentima društva odnosno bio aktivni sudionik značajnijih projekata privatizacije društava u Republici Hrvatskoj i regiji. Profesionalna područja uključuju praćenje poslovanja financijskih institucija kroz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, upravljanje financijskim rizicima i korporativno financijsko poslovanje.

**Dario Bjelkanović**, član Uprave, rođen 1978. godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2002. godine, na kojem je 2012. godine završio i znanstveni magisterij. Već i prije završetka studija krajem 2001. zapošljava se u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. na poslovima na poslovima trgovca na novčanom i obvezničkom tržištu. U istoj kompaniji 2008. postaje rukovoditelj odjela trgovanja, a 2012. prelazi u Društvo gdje radi na poslovima upravljanja imovinom.

Tijekom rada aktivno je sudjelovao u kreiranju sekundarnog obvezničkog tržišta u RH, razvoju strategija trgovanja i investiranja na novčanom i obvezničkom tržištu i upravljanju financijskom imovinom kroz investiranje u instrumente s fiksnim prinosom. Profesionalna područja uključuju trgovanje i investiranje u instrumente novčanog tržišta, obveznice i valute, izdavanje vrijednosnih papira, analiza makroekonomskih kretanja i upravljanje rizicima.

**Ivan Kurtović**, predsjednik Uprave, rođen 1980. godine u Zadru, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2004. godine. Poslovnu karijeru započinje u INTERKAPITAL

vrijednosni papiri d.o.o. sredinom 2004. godine kao analitičar. U istoj kompaniji 2008. postaje član Uprave zadužen za brokersko poslovanje, a 2011. predsjednik Uprave. 1. veljače 2016. prelazi u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. gdje radi na poslovima strategije daljnjeg razvoja društva te prodaje.

Tijekom rada u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. aktivno je sudjelovao u razvoju tržišnih i korporativnih analiza, stvaranja snažne regionalne brokerske platforme od Interkapitala usmjerene primarno na strane institucionalne klijente te vodećim transakcija na tržištu kapitala u proteklih par godina poput IPO-a TANKERSKA NEXT GENERATION d.d., prodaje dionica ATLANTIC GRUPA d.d. od strane EBRDa i DEGa i sl. Znanja iz područja vrednovanja kompanija, derivata i korporativnih strategija usavršavao je putem seminara na međunarodnim poslovnim školama poput IMD-a, IEDC-a, INSEADa i LSE-a. Profesionalna područja uključuju FI & equity trading, investiranje te korporativno upravljanje.

**Nadzorni odbor** sastoji se od tri člana: Daniel Nevidal, Tonći Korunić i Vesna Balić.

#### **Daniel Nevidal, predsjednik Nadzornog odbora**

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

Tijekom rada u PBZ-u aktivno je sudjelovao u razvoju rizničkog poslovanja i značajno pridonio izrastanju Riznice PBZ-a u vodeću bankarsku riznicu u zemlji. Organizirao je prvi program izdavanja komercijalnih zapisa u Hrvatskoj, te sudjelovao u brojnim projektima međunarodnih i domaćih izdanja obveznica Republike Hrvatske, HBOR-a i DAB-a.

Profesionalna područja uključuju FX / FI / equity trading, izdavanje vrijednosnih papira te risk management.

Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

#### **Tonći Korunić, član Nadzornog odbora**

Tonći se pridružio InterCapitalu u jesen 2003. godine došavši s pozicije glavnog rizničara PLIVA grupe, vodeće farmaceutske kompanije u Hrvatskoj i CEE regiji. Tijekom 5 godina provedenih u PLIVI vodio je i sudjelovao u nizu velikih i bitnih projekata (međunarodne akvizicije, financiranje preko ECP-a, EMTN-a, asset backed kredita) pomažući razvoj i prerastanje kompanije iz hrvatskih i regionalnih okvira u globalnu farmaceutsku tvrtku.

Profesionalna područja uključuju korporativno financijsko poslovanje, javno i privatno financiranje, risk management, investiranje i osnove poreznog upravljanja.

Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

#### **Vesna Balić, član Nadzornog odbora**

Rođena 29.10.1955.g. Završila Opću gimnaziju u Zagrebu i Višu zrakoplovnu školu na Plesu. Prvo zaposlenje je bilo 1977.g. u Almerii d.d. iz Zagreba na poslovima računovodstva, zatim 1997.g. se

zapošljava u brokerskoj kući Investco d.o.o. iz Zagreba također u računovodstvu. U grupi InterCapital je od ljeta 2002.g. kao voditeljica računovodstva.

#### **9.4 Odgovornost Društva**

Društvo je odgovorno Fondu i ulagačima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, pravilima ili prospektom Fonda, odgovorno je imateljima udjela za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane ulagačima zbog:

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste ulagač učinio na temelju Prospekta, Pravila, KIID, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagačima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata koje ulagaču proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja Udjela.

#### **9.5 Politika primitaka**

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

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

Pojedinosti o Politici primitaka dostupne su na internet stranicama Društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)), a na zahtjev Ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

#### **9.6 Poslovi delegirani na treće osobe**

Društvo je delegiralo sljedeće poslove:

- internu reviziju,
- informatičke usluge.

Spomenute poslove Društvo je delegiralo na društvo INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043.

## **9.7 Rješavanje pritužbi ulagača**

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja. Pritužba bi trebala biti sastavljena na hrvatskom jeziku i dostavljena Društvu putem obrasca za pritužbe i potpisana od strane podnositelja pritužbe. Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će odgovoriti na pritužbu i u slučaju da nisu ispunjene sve prethodno navedene pretpostavke.

Pritužbe se zaprimaju u pisanom obliku na sljedeće adrese: - INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (na pažnju nositelja compliance funkcije) - ili na e-mail adresu: [icamcompliance@intercapital.hr](mailto:icamcompliance@intercapital.hr).

Odmah po zaprimanju pritužbe, Društvo će podnositelju pritužbe potvrditi primitak.

Društvo će nastojati riješiti pritužbu u roku od 7 (sedam) radnih dana od zaprimanja pritužbe odnosno dopune pritužbe. Ukoliko pritužbu nije moguće riješiti u navedenom roku iz prethodnog stavka, Društvo će o istome obavijestiti podnositelja pritužbe (u potvrdi primitka ili naknadnoj obavijesti) te će pritom pružiti i informaciju o okvirnom očekivanom trajanju rješavanja. Po rješavanju pritužbe, Društvo će bez odgode o konačnom rezultatu obavijestiti klijenta. Prethodno navedene informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na i na mrežnim stranicama Društva.

## **10 Depozitar**

### **10.1 Opći podatci**

Depozitar fonda je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69, osnovana 13. prosinca 1994. godine i upisana kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem upisa MBS: 080002366, OIB: 53056966535. Temeljni kapital u iznosu od 3.621.432.000,00 kuna uplaćen je u cijelosti. Poslovanje je odobreno Rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br.1189/2003., od 12. veljače 2003. godine, odnosno Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/09-03/14, Ur. broj: 326-111/09-11, od 15. listopada 2009. godine.

### **10.2 Poslovi depozitara**

Depozitar za Fond obavlja sve poslove iz članka 218. Zakona, a to su: kontrolni poslovi, poslovi pohrane imovine fonda, svi druge poslove predviđene Zakonom, uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova i ugovorom o obavljanju poslova depozitara. Delegiranje poslova Depozitara na treće osobe realizirat će se na način propisan Zakonom i Delegiranom Uredbom

Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. godine o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara.

Depozitar Fonda obavlja sljedeće kontrolne poslove za Fond:

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

Depozitar obavlja sljedeće poslove praćenja tijeka novca:

- Osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagača izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
  - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda,
  - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
  - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
- Osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
- Ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.



Depozitar obavlja sljedeće poslove pohrane imovine Fonda:

- Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:
  - Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
    - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
    - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.
  - Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan :
    - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
    - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.
    - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara.
    - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Poslovi depozitara su opisani u Pravilima pod člankom 34.

U obavljanju navedenih poslova potencijalno može nastati sukob interesa između Depozitara Fonda i trećih osoba, odnosno Depozitara Fonda i Društva u slijedećim situacijama:

- Depozitar fonda ujedno i broker u transakciji koju je ugovorilo Društvo za račun fonda te u kojoj bi depozitar mogao pogodovati sebi i/ili relevantnoj osobi u cilju ostvarenja financijske dobiti ili izbjegavanja financijskog gubitka a na štetu fonda.
  - Kako bi ograničio i upravljao tim potencijalnim sukobom interesa, Depozitar je funkcionalno i hijerarhijski odvojio obavljanje poslova depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa (trgovanje financijskim instrumentima za račun Fonda)
- Depozitar u dogovoru s Društvom pogoduje Društvu na štetu Fonda na način da npr ne izvršava ili ne izvršava savjesno sve zakonom propisane kontrolne funkcije Depozitara ili naplaćuje naknadu višu od tržišne vrijednosti.
  - U cilju ograničavanja navedenog sukoba interesa Ured za usklađenost Depozitara poduzima sve potrebne mjere i postupke radi identificiranja i upravljanja sukobom interesa. Također,

upravitelji i ostali zaposlenici depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Društva i obratno.

- Od svih poslova koje Depozitar obavlja za Fond, na treće strane delegira samo poslove pohrane financijskih instrumenata koji se mogu pohraniti na skrbništvo.
- Treće strane depozitara su:
  - Raiffeisen Bank International AG, Beč, Austrija
  - Raiffeisen BANK d.d. Sarajevo, Bosna i Hercegovina
  - NLB Banka a.d Podgorica, Crna Gora
  - Komercijalna banka AD Skopje, Makedonija
  - Nova KBM d.d., Maribor, Slovenija
  - Raiffeisenbank a.d. Beograd, Srbija.

Depozitar Fonda je sa svim trećim osobama sklopio Ugovore kojima je uredio pitanja vezana za delegirane poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoreno je lokalno zakonodavstvo treće strane.

Depozitar se obvezuje u slučaju delegiranja poslova na treće osobe, dez odgode obavjestiti Društvo koje će bez odgode obavjestiti Agenciju.

- Rizik sukoba interesa u poslovanju s trećom stranom postoji u smislu kada bi Depozitar Fonda, relevantne osobe ili osobe neposredno ili posredno povezane s Depozitarom Fonda mogle postupati u svoju korist ili u korist trećih strana, a na štetu ulagača ili Fonda.
- Zaposlenici Depozitara Fonda dužni su pri odabiru trećih strana postupati s najvećom pažnjom i provoditi dubinsku analizu (due diligence), te na primjeren način nadzirati aktivnosti takvih osoba Poslovni odnos s novom trećom stranom prijavljuje se i Uredu za sukladnost koji prepoznaje i upravlja potencijalnim sukobom interesa.
- Depozitar Fonda izjavljuje da će ažurne informacije iz članka 191, stavka 3, točke c) Zakona koji je objavljen u Narodnim novinama dana 11/05/2016 biti dostupne ulagačima na zahtjev.

### **10.3 Izjava depozitara**

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb kao depozitar Fonda sve prethodno navedene poslove obavlja samostalno, osim u slučaju ulaganja u inozemne financijske instrumente kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima, kod kojih koristi usluge renomiranog poddepozitara. Pri izboru treće osobe kojoj Depozitar na inozemnom tržištu delegira pohranu financijskih instrumenata Fonda na skrbništvo (u daljnjem tekstu: poddepozitar), Raiffeisenbank Austria d.d. poduzima sve mjere kako bi osigurala da je imovina Fonda pohranjena u skladu s nacionalnim zakonodavstvom, tržišnom praksom i pravilima struke, a osobito se vodi računa o stručnosti i tržišnom ugledu poddepozitara te o zakonskim uvjetima i tržišnim praksama vezanim uz držanje financijskih instrumenata koji bi mogli utjecati na prava ulagača.

Prilikom deponiranja imovine kod stranog poddepozitara, Raiffeisenbank Austria d.d. vodi računa da se financijski instrumenti i novčana sredstva drže na način kojim je razvidno da nisu dio imovine

poddepozitara ili Raiffeisenbank Austria d.d., da ne ulaze u njihovu stečajnu ili likvidacijsku masu ili da mogu biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema poddepozitaru ili Raiffeisenbank Austria d.d..

Imovina pohranjena kod Depozitara izložena je riziku gubitka uslijed neadekvatnih poslovnih procesa, propusta ili prijave Depozitara i/ili njegovog poddepozitara na kojeg je delegirao poslove pohrane. Depozitar Fonda i njegovi poddepozitari su kreditne institucije koje posjeduju odgovarajuća znanja i iskustvo u pružanju usluga pohrane imovine te su pod nadzorom lokalnih nadležnih odnosno nadzornih tijela. Depozitar može pohranjivati imovinu Fonda na zbirnim skrbničkim računima otvorenim kod poddepozitara. Kada se imovina Fonda vodi na zbirnom računu to podrazumijeva da se kod poddepozitara ne vodi evidencija o imovini pojedinog klijenta već takvu evidenciju vodi Depozitar. Tako pohranjena imovina izložena je operativnom riziku korištenja imovine Fonda za račun nekog drugog klijenta uslijed pogreške Depozitara ili poddepozitara. Rizik koji može proizaći iz ovakvog načina pohrane umanjuje se redovitim usklađanjima stanja na računu na kojem je pohranjena imovina Fonda.

Depozitar izjavljuje da će ažurni podaci o Depozitaru i to:

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

#### **10.4 Odgovornost depozitara**

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagačima Fonda za gubitak financijskih instrumenata u skladu s ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, od strane Depozitara ili treće osobe kojoj je Depozitar delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda na skrbništvo.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

Depozitar odgovara Društvu za upravljanje i ulagačima fonda i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju istog i uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara fondova<sup>8</sup>. Na odgovornost depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih određenih poslova, delegirao trećim osobama, niti se može sporazumom ograničiti ili osloboditi

---

<sup>8</sup> DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara i DIREKTIVA 2014/91/EU EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA o izmjeni Direktive 2009/65/EZ o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) u pogledu poslova depozitara, politika nagrađivanja i sankcija

od odgovornosti prema društvu i ulagačima fonda. Podatke o ulagačima, njihovim udjelima te uplatama i isplatama, koji su mu učinjeni dostupnima, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

## **11 Sukob interesa**

Društvo uzima u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, sukladno tome Društvo nastoji organizirati poslovanje na način da se rizik sukoba interesa svede na najmanju moguću razinu.

Kako bi se spriječio sukob interesa između zaposlenika Društva i klijenata, Društvo je uspostavilo mehanizme, mjere i postupke za nadzor svih osobnih transakcija zaposlenika te sprečavanje sukoba interesa. Osobne transakcije su sve transakcije financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva obavljaju izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe obavljaju za račun zaposlenika ili u njihovom interesu.

Zaposlenici su dužni sve svoje osobne transakcije prijaviti Društvu jednom kvartalno tako da operativna jedinica Middle Office (jedinica za kontrolu) može provesti postupak kontrole sukoba interesa.

Ulagачi, na zahtjev, u svakom trenutku imaju pravo na uvid tražiti važeću Politiku upravljanja sukobom interesa.

## **12 Revizor**

Reviziju ovog Fonda vršit će društvo Ernst Young d.o.o., ovlaštenu revizor iz Zagreba, Radnička cesta 50, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

## **13 Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija**

Društvo redovito ažurira i održava svoju internetsku stranicu [www.icam.hr](http://www.icam.hr) koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima uprave, nadzornog odbora i depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje fondova s kojima Društvo upravlja, polugodišnje i revidirane godišnje financijske izvještaje Društva, kao i Prospekte, Pravila te ključne podatke za ulagače.

## **14 Završne odredbe**

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 4. rujna 2020. godine, a primjenjuje se od 4. rujna 2020. godine.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Hrvoje Čirjak, član Uprave