

Triglav Special Opportunity

Prospekt Fonda

Veljača 2021

SADRŽAJ

1. OPĆI PODACI.....	5
1.1. Temeljni podaci o Fondu.....	5
1.2. Povijesni prinos Fonda.....	5
1.3. Profil tipičnog ulagatelja.....	6
1.4. Zakonski okvir i nadzor poslovanja investicijskih fondova.....	6
2. UPRAVLJANJE FONDOM.....	6
2.1. Ciljana struktura ulaganja.....	6
2.2. Ulagateljski ciljevi.....	6
2.3. Strategija ulaganja i ograničenja ulaganja.....	7
2.4. Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.....	9
2.5. Izračun vrijednosti imovine Fonda i Cijena udjela u Fondu.....	9
2.6. Izdavanje udjela u Fondu.....	10
2.7. Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju.....	11
2.8. Prava iz udjela u Fondu.....	12
2.9. Otkup, zamjena i prijenos udjela u Fondu.....	13
2.10. Postupci i uvjeti nuđenja udjela.....	15
2.11. Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu.....	15
2.12. Poslovna godina.....	16
2.13. Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu.....	16
2.14. Likvidacija Fonda.....	17
3. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA FONDOM.....	18
3.1. Naknada za upravljanje.....	18
3.2. Ulazna naknada.....	19
3.3. Izlazna naknada.....	19
3.4. Naknada Depozitaru.....	19
3.5. Ostali troškovi.....	19
3.6. Porezni tretman Fonda i ulagatelja.....	20
4. RIZICI POVEZANI S ULAGANJIMA.....	21
4.1. Tržišni rizik.....	21
4.2. Kreditni rizik i rizik namire.....	22
4.3. Rizik likvidnosti.....	22
4.4. Rizik promjene poreznih propisa.....	23
4.5. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda.....	23
4.6. Rizici vezani uz strategiju ulaganja.....	23
4.7. Rizici vezani uz Društvo za upravljanje.....	23
5. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE.....	27
5.1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva.....	27

5.2. Temeljeni kapital i djelatnost Društva	Error! Bookmark not defined.
5.3. Organi Društva	Error! Bookmark not defined.
5.4. Odgovornost Društva.....	29
5.5. Podaci o delegiranim poslovima	29
5.6. Politika primitaka.....	30
6. DEPOZITAR.....	30
6.1. Temeljni podaci o Depozitaru.....	30
6.2. Poslovi Depozitara	30
6.3. Delegiranje poslova na treće osobe.....	32
6.4. Potencijalni rizici vezani uz delegiranje poslova Depozitara	40
7. REVIZOR.....	43

Ovaj Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela fonda Triglav Special Opportunity (u daljnjem tekstu: Fond).

Prospekt Fonda sadrži one informacije na osnovi kojih će potencijalni ulagatelji moći stvoriti utemeljeni sud o Fondu te donijeti odluku o ulaganju, a posebice o rizicima povezanim s naravi fonda i njegovog portfelja. Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda i čine njegov sastavni dio.

Prije donošenja konačne odluke o stjecanju udjela u Fondu, svaki potencijalni ulagatelj dužan je upoznati se s odredbama Prospekta i Pravila Fonda kako bi se informirao o obilježjima ulaganja i rizika koje oni nose.

1. PODACI O FONDU

1.1. Osnovni podaci o Fondu

Naziv fonda je Triglav Emerging Bond. Navedeni Fond je obveznički UCITS fond koji je osnovan isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, a sredstva Fonda ulažu se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne Novine", br. 44/16 i 126/2019; u daljnjem tekstu: Zakon) i sukladno strategiji ulaganja opisanoj u točki 3 ovog Prospekta.

Fond je osnovan temeljem odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija) od 21. lipnja 2006. godine, a njime upravlja INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1 (dalje u tekstu: „Društvo“) koji je upravljanje preuzeo od društva Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. sa sjedištem u Ljubljani, Slovenska cesta 54, Republika Slovenija. Prijenos upravljanja fondom izvršen je temelju sklopljenog Ugovora o prijenosu upravljanja od 11. rujna 2020. godine, aneksa navedenom ugovoru od 14. listopada 2020. godine te odobrenja Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga, broj klase: UP/I 972-02/20-01/43 od 20. listopada 2020. godine.

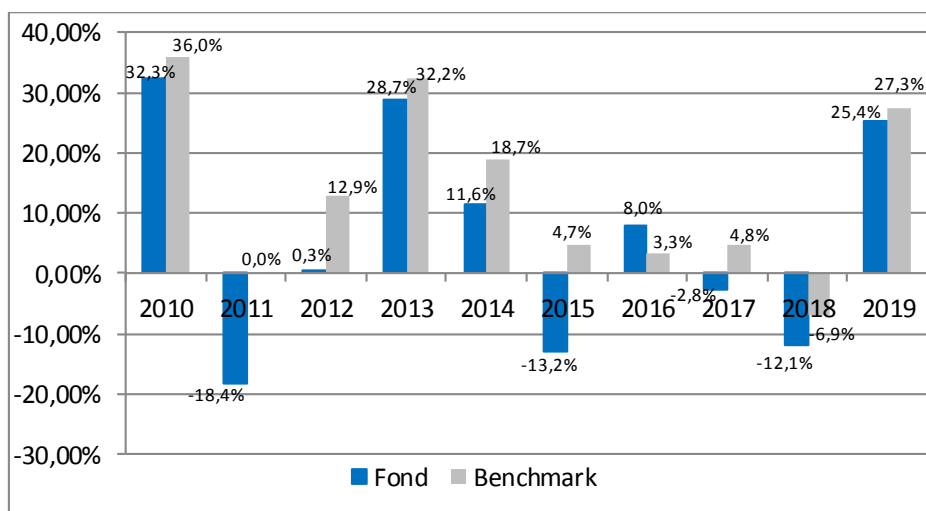
Tiskani primjerak Prospekta i Pravila Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u sjedištu Društva, Masarykova 1, Zagreb. Elektronske verzije Prospekta i Pravila, kao i polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, dostupni su na službenim stranicama Društva, www.icam.hr.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

1.2. Povijesni prinos Fonda

Prinosi Fonda od početka rada po godinama prikazani su u sljedećoj tablici.

Prinos u pojedinoj godini odnosi se na razdoblje od 31.12. prethodne godine do 31.12. naznačene godine za koju se prikazuje prinos. Tekući troškovi su uračunati pri izračunu povijesnih rezultata. Ulazni odnosno izlazni troškovi su isključeni iz izračuna povijesnih rezultata. Povijesni rezultati su izračunati u kunama.



*Rezultat do 22. 12. 2017. godine ostvareni su u uvjetima koji više nisu primjenjivi. Kao kriterij za procjenu realizacije investicijskih ciljeva Fonda do 19. 2. 2016 upotrebljavao se indeks Russell 2000 Index izražen u kunama, od 19. 2. 2016. do 21. 12. 2017 upotrebljavao se indeks HFRX Equity Hedge Index izražen u kunama, a od dana 22. 12. 2017 kao mjerilo se koristi indeks MSCI ACWI.

Godina	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Prinos	32,3%	-18,4%	0,3%	28,7%	11,6%	-13,2%	8,0%	-2,8%	-12,1%	25,4%	4,35%

Prikazani prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju projekciju mogućeg prinosa u budućnosti.

1.3. Profil tipičnog ulagatelja

Triglav Special Opportunity je dionički fond, a ulagatelji u Fond mogu biti sve osobe kojima je to Zakonom dopušteno.

S obzirom na investicijsku politiku Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima s dugoročnim ulagačkim horizontom i višom tolerancijom prema riziku, koji žele iskoristiti prinos koji nudi ulaganje u vlasničke vrijednosne papire te iskusnijim ulagateljima koji žele postići specifične investicijske ciljeve, kao i onim ulagateljima koji žele diversificirati strukturu svoje imovine.

Predviđeno optimalno ulaganje u Fond je tri ili više godina, kao što je slučaj i s ostalim dioničkim fondovima.

Društvo će ulagati imovinu Fonda s ciljem ostvarenja porasta vrijednosti udjela primjerenog vrsti i rizicima ulaganja određenim strategijom Fonda. Zasebno imovinom Fonda u vlasništvu svih imatelja udjela Društvo će upravljati i poslovati s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i dobrog stručnjaka, neovisno o Depozitaru te isključivo u interesu imatelja udjela u Fondu.

1.4. Zakonski okvir i nadzor poslovanja investicijskih fondova

U Republici Hrvatskoj, rad UCITS fondova i društava za upravljanje UCITS fondovima uređen je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne Novine", br. 44/16 i 126/2019; u daljnjem tekstu: Zakon), kao i drugim podzakonskim propisima donesenim po osnovi Zakona, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

2. UPRAVLJANJE FONDOM

2.1. Ciljana struktura ulaganja

Triglav Special Opportunity je dionički UCITS fond koji će biti trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine Fonda. Stvarni udio individualnih investicija u okviru ograničenja ovisit će o tržišnim razmjerima i tržišnim prilikama.

2.2. Ulagateljski ciljevi

Ulaganjem u Fond ulagatelji, sukladno svom udjelu, sudjeluju u diversificiranom portfelju pretežno vlasničkih vrijednosnih papira, a djelomično i depozita kod kreditnih institucija, udjela UCITS fondova i

ETF-a, instrumenata tržišta novca i ostalih financijskih instrumenta kao što su (npr. vrijednosni papiri izdavatelja iz zemalja članica EU-a, OECD-a i CEFTA-e, koji nisu uvršteni u službenu (redovitu) kotaciju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se njima ne trguje na nekom drugom organiziranom tržištu), čime mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu. Prednost ulaganja u Fond, u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu, je i u profesionalnom upravljanju i vođenju portfelja, jer ono uvažava osnovna načela profitabilnosti, sigurnosti i likvidnosti, kao i mogućnost ostvarivanja nižih troškova u trgovanju vrijednosnim papirima i drugim financijskim instrumentima zbog velikog obujma poslovnih transakcija, kao i postojanja odgovarajućih mehanizama nadzora. Također, ovim putem ulagatelji ostvaruju pristup onim tržištima i instrumentima kojima ne bi mogli pristupiti kada bi samostalno ulagali na tržištu.

Aktivnom strategijom upravljanja Fondom, koja se prvenstveno odnosi na prilike koje će fond manageri konstantno tražiti na tržištima, a koje su kasnije i opisane u detalje, nastoji se postići cilj ostvarivanja atraktivne stope prinosa, pritom uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda. Osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja u skladu s preuzetim rizikom.

2.3. Strategija ulaganja i ograničenja ulaganja

Sam naziv Fonda Triglav Special Opportunity potječe od riječi "special opportunities" (posebne mogućnosti) ili "special situations" (posebne situacije), što predstavlja jedinstveni stil upravljanja koji se temelji na vrlo aktivnom pristupu u odabiru ulaganja. Kada kažemo jedinstven stil, prvenstveno mislimo na stil u kojem nije glavna strategija odabira dionica temeljena na „bottom up“ i „top down“ analizi, već stilom upravljanja u kojem se iskorištavaju posebne situacije nastale u pojedinom trenutku za koje smatramo da ih je potrebno iskoristiti. Sukladno opisanom, vjerujemo da bi Fond u takvim situacijama imao bolju i bržu prilagodbu na novonastalim situacijama na tržištima.

U svrhu aktivnog upravljanja portfeljem Fonda Društvo će koristiti više neovisnih ulagačkih strategija.

Arbitraža:

Kada govorimo o arbitraži, važno je napomenuti da onanosi jako mali rizik. Arbitraža je simultana kupnja i prodaja (trgovina) nekog vrijednosnog papira na različitom tržištu u cilju ostvarivanja dobiti iskorištavanjem razlike u cijenama za taj isti iste vrijednosni papir. Arbitraža postoji kao rezultat tržišnih neučinkovitosti. U tom pogledu Društvo će tražiti prilike za ostvarivanje takve vrste dobiti.

Podcijenjenost neke kompanije u posebnim okolnostima:

Na tržištima kapitala često dolazi do neravnoteže cijena dionica pojedinih kompanija zbog određenih događaja u kojima su se zatekle kao što su spajanja i akvizicija ili „spin off“ (izdvajanje dijela pojedine djelatnosti kompanije koja ne čini njenu osnovnu djelatnost). U tim situacija kada kompanija „A“ najavi preuzimanje od strane kompanije „B“ i ako je takva akvizicija pozitivna za poslovanje kompanije „A“, cijena dionica akvizirane kompanije će zasigurno rasti. Međutim, u većini slučajeva u cijelom tom procesu preuzimanja i spajanja dolazi do neravnoteže, odnosno trenutne podcijenjenosti cijene dionice što predstavlja priliku za kupnju i ostvarivanje profita.

Slučajevi restrukturiranja kompanija:

Nerijetko se događa da se pojedine kompanije neovisno o pozitivnom tijeku novca nađu u poteškoćama zbog lošeg poslovanja, odnosno loših odluka svoga vodstva. U takvim situacijama jedna od odluka vodstva je restrukturiranje poslovanja koje u mnogim slučajevima podrazumijeva prodaju dijela poslovanja koji ne spada u osnovnu djelatnost te se vrši optimizacija i racionalizacija troškova. Tim

potezom kompanija stječe povjerenje investitora i postaje meta kupnje svojih dionica na tržištu kapitala. Društvo će za Fond aktivno pratiti takve i slične slučajeve, u kojima je moguće ostvariti rast na cijeni dionice takvih kompanija.

Kompanije čije poslovanje bilježi značajnije gubitke:

Financijski rezultati poslovanja kompanije mogu varirati od godine do godine zbog cikličke prirode posla ili zbog izvanrednih situacija. Zna se dogoditi da tržište nerijetko precjenjuje negativan utjecaj pojedinih faktora na cijenu dionica te ne percipira takve događaje kao privremeno stanje, već ponekad reagira previše negativno na takvim vijestima. To postaje prilika za Fond kao investitora da iskoristi cijenu neučinkovitosti.

Fundamentalna analiza:

Dio neto imovine Fonda namijenjen je za vrlo likvidna i kapitalizirana poduzeća u regiji ili zemlji u kojoj se procjenjuje da određeni faktori aktiviraju iznadprosječne prinose. Fundamentalna analiza temeljena na najboljim praksama, koristit će se u svrhu detaljnije procjene vrijednosti pojedine dionice.

Strategija vrijednosti:

Uz pomoć različitih metoda procjene i velikog broja dionica uvrštenih na međunarodnim burzama, moguće je identificirati kompanije iz srodne grupe koje su podcijenjene u odnosu jedna na drugu. Investitori su uvijek u potrazi za kompanijama s snažnim fundamentima koje uključuju zaradu (koja generira i isplatu dividendi), snažnu knjigovodstvenu vrijednost i pozitivan novčani tijek. Ponekad se dogodi da se na tržištu takve kompanije trguju po znatno nižim cijenama u odnosu na njihovu stvarnu vrijednost. Društvo će aktivno tražiti takve slučajeve kako bi ostvarilo zaradu.

Strategija rasta:

Uz razne resurse identificiraju se dionice kompanija koje će prodajom i rastom dobiti nadmašiti prosjek industrije. Za razliku od ulaganja u kompanije koje imaju snažne fundamente i vrijednost i gdje se investitori striktno bave trenutnom vrijednošću kompanije, investiranje u rastuće kompanije je s druge strane više usmjerena na buduću potencijal takvih kompanija s mnogo manje naglaska na trenutnu cijenu dionice takvih kompanija

Društvo koristi aktivnu strategiju upravljanja Fondom. Uspješnost Fonda uspoređivat će se s relevantnim indeksom (benchmarkom) MSCI ACWI izraženim u HRK. Većina ulaganja Fonda sastavni su dio relevantnog indeksa (benchmarka), ali raspon mogućnosti ulaganja nije nužno ograničen. Kako bi iskoristio određene mogućnosti ulaganja, fond menadžer također može ulagati u tvrtke i/ili sektore koji nisu dio relevantnog indeksa (diskrecijsko pravo pri odabiru investicija koje zadovoljavaju kriterije propisane Prospektom Fonda).

Sustav unutarnjih limita ograničava moguća odstupanja strukture ulaganja Fonda od onih koja čine referentni indeks. Odstupanja su ograničena limitima koja ograničavaju rizik Fonda i mjere se korištenjem metode rizičnosti vrijednosti (VaR). Time se ograničava mogućnost prekoračenja profitabilnosti relevantnog indeksa.

Osnovne investicijske ciljeve Društvo namjerava postići ulaganjem prikupljenih sredstava kako slijedi:

1. najmanje 70% neto imovine Fonda ulaže se u prenosive vlasničke vrijednosne papire i prava na dionice koje kotiraju na burzama i uređenim tržištima u svijetu, od toga:
 - a. najmanje 20% neto imovine Fonda ulaže se u prenosive vlasničke vrijednosne papire i prava na dionice izdatelja sa sjedištem u zemljama obuhvaćenim MSCI World indeksom: SAD, Japan, Velika Britanija, Švicarska, Francuska, Njemačka, Kanada, Australija, Nizozemska, Španjolska,

Švedska, Irska, Italija, Danska, Singapur, Belgija, Finska, Izrael, Norveška, Hong Kong, Austrija, Portugal, Novi Zeland,

- b. najmanje 20% od neto imovine Fonda ulaže se u prenosive vlasničke vrijednosne papire i prava na dionice izdavatelja sa sjedištem u zemljama obuhvaćenim MSCI Emerging Markets indeksom: Kina, Južna Koreja, Tajvan, Indija, Južna Afrika, Brazil, Meksiko, Rusija, Malezija, Tajland, Indonezija, Poljska, Filipini, Čile, Katar, Egipat, Kolumbija, Peru, Češka, Grčka, Mađarska, Turska i Ujedinjeni Arapski Emirati,
- c. najviše 20% neto imovine Fonda ulaže se u prenosive vlasničke vrijednosne papire i prava na dionice izdavatelja sa sjedištem u zemljama: Republika Hrvatska, Bosna i Hercegovina, Republika Srbija, Makedonija, Slovenija, Rumunjska,
2. maksimalno do 30% neto imovine Fonda ulaže se u depozite kod kreditnih institucija i instrumente tržišta novca u zemljama članicama EU-a, OECD-a i CEFTA-e, od čega se najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može položiti kao depozit u jednu te istu kreditnu instituciju. Navedeni depoziti su povratni na zahtjev i dospijevaju za najviše 12 mjeseci,
3. maksimalno do 10% neto imovine Fonda ulaže se u udjele UCITS fondova i ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, pod uvjetom da je prospektom investicijskog fonda u čije se udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova, te da je razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova,
4. maksimalno do 10% neto imovine Fonda ulaže se u instrumente tržišta novca u Republici Hrvatskoj,
5. maksimalno do 10% neto imovine Fonda u vrijednosne papire izdavatelja iz zemalja članica EU-a, OECD-a i CEFTA-e, koji nisu uvršteni u službenu (redovitu) kotaciju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se njima ne trguje na nekom drugom organiziranom tržištu, u skladu s Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja UCITS fonda (NN. br. 110/16).

Društvo će nastojati ostvariti viši prinos ulažući imovinu Fonda u one financijske instrumente i na ona tržišta na kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolji prinos, pridržavajući se ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom, podzakonskim propisima i ovim Prospektom.

2.4. Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo za račun Fonda neće koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

2.5. Izračun vrijednosti imovine Fonda i Cijena udjela u Fondu

2.5.1. Izračun vrijednosti imovine Fonda

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene i koje istodobno udovoljavaju kriterijima ograničenja ulaganja.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost imovine umanjena za obveze, koje mogu proizaći s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanja i otkupa udjela Fonda, s osnove naknada prema Društvu i Depozitaru, te ostale obveze (troškovi) sukladno Zakonu ukoliko su predviđene ovim Prospektom.

Vrijednost ukupne imovine i vrijednost neto imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan, najkasnije do 15:00 sati.

2.5.2. Izračun cijene udjela u Fondu

Cijena udjela u Fondu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda. Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučenih udjela.

Broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe udjela izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Cijenu udjela Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan, najkasnije do 15.00 sati.

Društvo je ovlašteno i dužno utvrditi vrijednost cijene udjela u Fondu. Prethodno utvrđivanju neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela Fonda, Društvo je dužno utvrditi vrijednost imovine Fonda, te svih obveza i naknada Fonda koji ga terete.

Društvo će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom. Utvrđena cijena udjela objavit će se u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske, kao i na web stranicama Društva www.icam.hr, te će biti na raspolaganju bilo kojem ulagatelju koji to zatraži osobno, telefonom, putem pošte ili elektronskim putem na adresu Društva.

2.5.3. Ovlaštenje i odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela

Neto vrijednost imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu, izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom Fonda.

Depozitar osigurava da Društvo izračunava neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela Fonda u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, važećim propisima i Prospektom Fonda. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda, te cijene udjela u Fondu kontrolira depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

Revizor Fonda je tijekom revizije godišnjih izvještaja dužan revidirati primjenu načela utvrđivanja vrijednosti sadržanih u propisima, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene cijene udjela točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima i Prospektom Fonda ne prelaze dozvoljene iznose.

2.6. Izdavanje udjela u Fondu

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu iznosila je 100 kuna (HRK).

Najniži novčani iznos uplata u Fond svakog pojedinog ulagatelja iznosi 350 kuna (HRK).

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz dostavljen zahtjev za izdavanje udjela, temeljem čega stječe udio u Fondu. Zahtjev za izdavanje udjela u Fondu ulagatelj dostavlja Društvu ili zahtjev može ispuniti kod za to ovlaštenih prodajnih zastupnika

Društvo nije dužno dodijeliti udjele temeljem uplate koja nije popraćena uredno popunjenim zahtjevom za izdavanje udjela. Društvo se obvezuje tako uplaćena sredstva vratiti uplatitelju u najkraćem mogućem roku.

Izdavanje udjela u Fondu obavlja se po cijeni koja u skladu s Prospektom Fonda i propisima vrijedi u trenutku primitka uplate u Fond, uvećanoj za ulaznu naknadu ukoliko se naplaćuje.

Svi zahtjevi za izdavanje udjela i uplate u Fond koji su zaprimljeni tijekom radnog dana, do 24:00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni tog radnog dana. Svi zahtjevi za izdavanje udjela i uplate u Fond koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Udjele i prava iz udjela Fonda ulagatelj stječe upisom u registar udjela, čime je ujedno i sklopljen ugovor o ulaganju, u roku od 7 (sedam) dana od dana kada ulagatelj podnese Društvu uredan zahtjev za izdavanje udjela, izvrši valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. Društvo, odnosno voditelj registra, dužan je ulagateljima najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u Fondu. Neovisno o tome, izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu dostavit će se i na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika, na njihov trošak.

Prije izdavanja udjela u Fondu kupcu će se učiniti dostupnim Pravila i Prospekt Fonda te će mu se dati na uvid, u slučaju njihove dostupnosti, zadnje godišnje i polugodišnje poslovno i financijsko izvješće Fonda.

Broj kupljenih odnosno prodanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta. Društvo će ulagatelju izdati potvrdu o stjecanju udjela bez odgode nakon upisa u registar udjela i kad god to ulagač zatraži. Potvrdu o stjecanju udjela sadržava:

1. datum izdavanja, odnosno stjecanja udjela,
2. naziv Fonda, te tvrtku i sjedište Društva,
3. broj udjela u imovini Fonda na koje glasi potvrda,
4. ime i prezime odnosno tvrtku/naziv i OIB imatelja udjela,
5. mjesto i datum izdavanja potvrde,
6. potpis ovlaštene osobe Društva.

Stjecanjem udjela ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

2.7. Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo će odbiti uplatu ulagatelja ako:

1. postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju, ili
2. ulagatelj ne ispunjava uvjete da postane imatelj udjela u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta, ili
3. Društvo odbije ponudu ulagatelja za sklapanjem ugovora o ulaganju.

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

1. ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
2. bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
3. u odnosi između društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),
4. postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju,
5. ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu FATCA* i CRS** regulative koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

*FATCA (Foreign Account TAX Compliance Act) Sporazum je sporazum između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Sjedinjenih Američkih Država u cilju unaprjeđenja izvršenja poreznih obveza na međunarodnoj razini i provedbe FATCA-e, koji propisuje pravila za prepoznavanje i razmjenu informacija o računima rezidenata dviju država koji se nalaze u financijskim institucijama tih država, u svrhu prepoznavanja financijskih računa, prijave oporezivih prihoda u državi rezidentnosti odnosno izbjegavanja porezne utaje. FATCA status ima osoba kod koje se utvrdi bilo koji od pokazatelja zbog kojih se na tu osobu primjenjuje navedeni američki porezni zakon o inozemnim računima, usmjeren na sprječavanje američkih poreznih obveznika da korištenjem inozemnih računa izbjegnju plaćanje poreza. Tekst zakona dostupan je na www.irs.com.

**CRS (Common Reporting Standards), koji je sastavni dio Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja. Tekst Direktive dostupan je na <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0107&from=HR>.

Također Društvo ima pravo, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, odbiti ponudu za sklapanjem ugovora o ulaganju od svakog ulagatelja koji se bavi prekomjernim trgovanjem ili ima povijest prekomjernog trgovanja ili ako je ulagateljovo trgovanje ili bi moglo biti, po mišljenju Društva, štetno za Fond. Prekomjerno, kratkoročno (vezano na vrijeme tržišta) trgovanje udjelima može poremetiti strategije upravljanja imovinom i naštetiti prinosu Fonda.

Ako Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju. Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar, ako registar vodi Društvo, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar, ako registar vodi treća ovlaštena osoba. U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

2.8. Prava iz udjela u Fondu

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

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

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje imatelja udjela suprotno ovoj odredbi je ništavno.

Upisom u registar imatelja udjela, ulagatelji stječu udjele niže naznačena prava s osnove udjela u Fondu:

1. pravo na obavještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na otkup udjela,
4. pravo prijenosa udjela u Fondu,
5. pravo na isplatu dijela likvidacijske mase Fonda.

Iz Fonda se izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit, nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava, odnosno reinvestira. Dobit Fonda sadržana je u cijeni udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da zatraže djelomični ili u potpunosti otkup svojih udjela u Fondu sukladno odredbama Prospekta Fonda.

Prethodno naznačena prava iz udjela u Fondu imatelji udjela ostvaruju u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda.

2.9. Otkup, zamjena i prijenos udjela u Fondu

Otkup udjela Fonda je pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele Fonda, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine Fonda.

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

U slučaju da ulagatelj želi zatražiti otkup svojih udjela u Fondu, to radi na način da Društvu dostavi zahtjev za otkup udjela. Isplata iznosa od otkupa udjela Fonda doznačuje se imatelju otkupljenog udjela najkasnije u roku od 7 (sedam) dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup, uz uvjet da je ulagatelj dostavio Društvu sve potrebne dokumente.

Svi zahtjevi za otkup udjela koji su zaprimljeni tijekom radnog dana, do 24:00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni tog radnog dana. Svi zahtjevi za otkup udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Postupak otkupa udjela uključuje plaćanje izlazne naknade, za koju se umanjuje vrijednost iznosa za isplatu.

Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od ulagatelja bez njegove suglasnosti u slučaju da ulagatelj koji je vlasnik udjela fonda odbije dati informacije relevantne za provedbu FATCA i CRS regulative koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Svi zahtjevi za izdavanje i otkup udjela jednog ulagatelja s istim datumom uplate, odnosno isplate, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Sve uplate/isplate temeljem izdavanja/otkupa udjela obavljaju se u kunama (HRK)

Otkup "in specie", odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda, o čemu će Društvo donijeti posebnu odluku. Kada bi se otkupom "in specie" u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa »in specie« i običnog otkupa udjela.

Na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika, te na njihov trošak, dostavit će im se izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu.

Zamjena udjela u Fondu (u daljnjem tekstu: zamjena udjela) je istovremeni otkup udjela u Fondu i izdavanje udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu. Na zamjenu udjela primjenjuju se ista pravila propisana Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom koja se primjenjuju i na pojedinačne transakcije otkupa i izdavanja udjela.

Prilikom otkupa i izdavanja udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuje se, ulazna naknada. Tijekom godine, svakom ulagatelju omogućena su najviše 3 (tri) prelaska iz jednog UCITS fonda u drugi UCITS fond pod upravljanjem Društva bez troškova ulazne i izlazne naknade, pod uvjetom da je Zahtjev za zamjenu udjela podnesen izravno Društvu, bez posredstva agenata.

Svi zahtjevi za zamjenu udjela koji su zaprimljeni tijekom radnog dana, do 24:00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni tog radnog dana. Svi zahtjevi za zamjenu udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u fondu se doznačuju izravno u korist drugog fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela najkasnije u roku od 7 (sedam) dana.

Zahtjev za zamjenom udjela može biti odbijen iz razloga istih kao kod zahtjeva za izdavanje udjela.

Ulagatelj ima pravo prenijeti svoje udjele, kojima može slobodno raspolagati, na treću osobu. Prijenos udjela obaviti će se u registru udjela koje vodi Društvo, na temelju urednog zahtjeva za prijenos. Zahtjev za prijenos će se smatrati urednim ako je uredno popunjen obrazac zahtjeva za prijenos, ako je potpisan od ulagatelja i treće osobe na koju se prenose udjeli, ako je prethodno ovjeren kod javnog bilježnika, te ako je zahtjev zaprimljen u Društvu ili kod prodajnog zastupnika, ovlaštenog za zaprimanje zahtjeva za prijenos. Obrazac zahtjeva za prijenos izrađuje Društvo.

Treća osoba stječe udjele naznačene u zahtjevu za prijenos upisom u registar udjela. Upis prijenosa udjela, na osnovu potpune i pravovaljane dokumentacije za prijenos, izvršiti će se u roku od 7 (sedam) dana od zaprimanja urednog zahtjeva.

Društvo može odbiti izvršiti upis u registar, odnosno odbiti provesti prijenos udjela na treću osobu ako zahtjev za prijenos nije uredan, kao i u svim slučajevima kada je to zakonom predviđeno. U slučaju odbijanja provedbe zahtjeva za prijenos, Društvo će o tome obavijestiti stjecatelja, bilo poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od 3 (tri) radna dana, pod uvjetom da je stjecatelj u zahtjevu naveo podatke na temelju kojih se to može učiniti.

Ako stjecatelj stekne udjele na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na neki drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu ili je Društvo odbilo upis u registar

sukladno odredbama Zakona i Prospekt Fonda, Društvo će udjele otkupiti, a stjecatelju isplatiti vrijednost otkupljenih udjela.

Prenošenjem udjela u Fondu, na stjecatelje prelaze sva navedena prava, kao i razmjerni udio u imovini Fonda. Stjecanjem udjela, imatelj udjela istovremeno prihvaća Prospekt i Pravila Fonda, koji uređuje pravne odnose Društva s imateljima udjela u Fondu. Odgovornost imatelja udjela u Fondu je ograničena visinom iznosa njihovog udjela u Fondu.

2.10. Postupci i uvjeti nuđenja udjela

Udjeli Fonda nude se i preko drugih pravnih osoba s kojima je Društvo sklopilo ugovore o poslovnoj suradnji koji nastupaju kao prodajni zastupnici Društva. Prije potpisivanja ugovora Društvo je utvrdilo da druga ugovorna strana ispunjava uvjete propisane Zakonom i podzakonskim propisima te da njeni radnici koji će obavljati poslove nuđenja udjela Fonda ispunjavaju uvjete propisane pravilnikom kojim se regulira nuđenje udjela UCITS fonda.

Prodajni zastupnici primaju naknadu za rad isključivo od Društva, i to iz sredstava ulazne naknade ili naknade za upravljanje ili izlazne naknade koju ulagatelju, odnosno Fondu, naplaćuje Društvo.

Prodajni zastupnici udjele nude na način da:

1. osiguraju ulagateljima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, posebice Prospekta, izvještaje, cijene i sl.,
2. pravodobno prosljeđuju zahtjeve za stjecanje udjela,
3. se u oglašavanju Fonda koriste isključivo Prospektom, izvještajima i promidžbenim sadržajem koji odobri Društvo,
4. ne daju lažne podatke ili podatke koji ulagatelje 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 Društvo, niti davati druge navode koji odstupaju od sadržaja Prospekta ili izvještaja Fonda,
5. odgovaraju Društvu za greške ili propuste svojih radnika te svako nepridržavanje Zakona i podzakonskih propisa,
6. upoznaju potencijalnog ulagatelja o isplaćenom iznosu provizije na temelju nuđenja udjela Fonda, i to kao postotak ulazne naknade, godišnje naknade za upravljanje ili izlazne naknade,
7. upoznaju potencijalnog ulagatelja s okolnošću koje Društvo zastupa te nudi li proizvode samo naznačenog društva ili proizvode više društava,
8. u svako doba postupaju u skladu s Zakonom i podzakonskim propisima.

Zahtjev za izdavanje udjela može se predati kod svih prodajnih zastupnika. Informacije o prodajnim zastupnicima su dostupni kod Društva.

2.11. Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu

Društvo i svaka osoba koja u ime i za račun Društva trguje udjelima Fonda, mora ulagatelju prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje ključne podatke za ulagatelje.

Društvo će sukladno odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa izrađivati polugodišnja i revidirana godišnja izvješća o poslovanju Fonda. Društvo će Agenciji dostavljati revidirane godišnje financijske izvještaje o poslovanju Fonda roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju. Polugodišnja

financijska izvješća Društvo će dostavljati Agenciji u roku od dva mjeseca od završetka prvih šest mjeseci poslovne godine,.

Na svim mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela Fonda, ulagateljima mora biti omogućen uvid u Prospekt Fonda i posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Fonda. Uvid u navedene dokumente mora biti omogućen ulagateljima i kada nuđenje udjela u Fondu, izvan prodajnih mjesta obavljaju radnici Društva, odnosno druge osobe koje je Društvo za to ovlastilo. Ulagateljima se, na njihov zahtjev i besplatno, mora dostaviti Prospekt Fonda te posljednje revidirano godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda. Prospekt Fonda, ključni podaci za ulagatelje, te posljednji revidirani godišnji izvještaji i polugodišnji izvještaji se ulagatelju dostavljaju u tiskanom obliku.

Imateljima udjela, Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji. Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će svakodobno dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će dostaviti i dodatne informacije o limitima 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 je dužno izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen ulagateljima i objavljivati ga na svojim internetskim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec.

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

Društvo će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njezinom izračunu u skladu sa Zakonom. Društvo će imatelje udjela u Fondu, na njihov zahtjev, izvijestiti o cijeni udjela u Fondu.

2.12. Poslovna godina

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

2.13. Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu

Otkup udjela može se obustaviti ako Društvo i Depozitar Fonda smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela.

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

Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji, te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti Depozitar. Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na internetskim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela Fonda ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja Fonda. Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja 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 i u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

2.14. Likvidacija Fonda

Odluku o likvidaciji Fonda donosi Društvo u slučajevima nastupa okolnosti predviđenim Zakonom, i u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na drugo ovlašteno društvo za upravljanje,
2. ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, a u roku od 2 (dva) mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 (trideset) dana nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
3. ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna (pet milijuna kuna) tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
4. 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,
5. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda.

Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim u slučajevima u kojima je Društvo u stečaju ili mu je Agencija oduzela odobrenje za rad. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije Fonda od strane Društva, likvidaciju provodi Depozitar Fonda.

Ukoliko je Depozitar Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, odnosno drugo nadležno tijelo privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru Fonda, likvidaciju provodi ovlašteno likvidator Fonda imenovan od strane Agencije. Agencija je dužna imenovati likvidatora Fonda, bez odgode, pri čemu je Agencija dužna postupati s povećanom pažnjom i brinuci se o pravima i interesima imatelja udjela u Fondu.

Likvidator Fonda, dužan je sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije. Likvidator Fonda, dužan je u roku od 3 (tri) radna dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom ulagatelju u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Informaciju o početku likvidacije likvidator će u roku od 3 (tri) radna dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti na svojoj internetskoj stranici.

Ako Društvo kao likvidator Fonda ne ispuni svoju obvezu navedenu u prethodne dvije rečenice, istu je dužan ispuniti depozitar Fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije.

U postupku provedbe likvidacije Fonda likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom. Preostala neto vrijednost imovine Fonda, nakon podmirenja obveza Fonda iz prethodne rečenice, se raspodjeljuje imateljima udjela, razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

3. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA FONDOM

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo naknade i troškovi predviđeni Prospektom Fonda, a u skladu sa Zakonom. Troškovi upravljanja Fondom čine važan čimbenik pri odabiru Fonda, jer ulagatelji snose troškove upravljanja Fondom na način da oni terete imovinu Fonda, a time i imovinu ulagatelja te, posljedično tomu, vremenom mogu biti od utjecaja na visinu prinosa Fonda i time smanjiti buduće prinose ulagatelja.

Društvo za upravljanje zadržava pravo diskrecione odluke o povratu naknada ulagateljima.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50%, snosi Društvo. Imovini Fonda mogu se zaračunati sljedeće naknade i troškovi upravljanja:

3.1. Naknada za upravljanje

Fondu će se naplaćivati naknada za upravljanje Fondom u iznosu od 3,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, a koja u cijelosti pripada Društvu. Naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji.

Naknada za upravljanje obračunava se dnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu Fonda koja je uložena u udjele drugih UCITS fondova kojim upravlja Društvo.

Ako će se imovina Fonda ulagati u udjele drugih UCITS fondova ili ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu navedenih fondova u koje će Fond ulagati iznosi 3,50% godišnje.

Društvo može odobriti ulagateljima djelomični povrat naknade za upravljanje. Informacije o povratu naknade za upravljanje Društvo će objavljivati na svojim internet stranicama.

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

3.2. Ulazna naknada

Prilikom izdavanja udjela Fonda na cijenu udjela obračunava se i naplaćuje ulazna naknada koja ovisi o visini pojedinog iznosa za koji se izdaju udjeli, a prema sljedećim uvjetima:

1. za iznose do 300.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 3,00%;
2. za iznose od 300.000,01 kuna do 500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 2,00%;
3. za iznose od 500.000,01 kuna do 1.000.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,00%;
4. za iznose preko 1.000.000,01 kuna ne plaća se ulazna naknada.

Tako obračunata ulazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza. Društvo može, u potpunosti ili djelomično, osloboditi ulagatelja plaćanja ulazne naknade, te će informacije o tome objavljivati na svojim internet stranicama.

3.3. Izlazna naknada

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine izlazne naknade, a u skladu sa Zakonom.

3.4. Naknada Depozitaru

Fondu će se naplaćivati naknada depozitaru, a koja iznosi najviše 0,30% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, a koja u cijelosti pripada Depozitaru.

Naknada se uvećava za porez ako postoji porezna obveza, također se uvećava i za troškove poddepozitara te ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i ostalih troškova u stvarnom iznosu.

Naknada depozitaru obračunava se dnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada depozitaru ne obračunava se na imovinu Fonda koja je uložena u udjele drugih UCITS fondova kojim upravlja Društvo, a koji imaju istog depozitara.

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

3.5. Ostali troškovi

Ostale troškove koji se knjiže izravno na teret Fonda čine :

1. drugi troškovi plativi depozitaru,
2. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
3. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti,
4. troškovi godišnje revizije,
5. sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
6. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
7. troškovi objave izmjena Prospekta Fonda i drugih propisanih objava, te

8. ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije)

3.6. Porezni tretman Fonda i ulagatelja

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Naknadne izmjene propisa i njihovih tumačenja mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene, te imati posljedice za Ulagatelje.

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

POREZ NA DOBIT. Fond nije obveznik poreza na dobit. Međutim, Ulagatelji u Fond kao pravne osobe koje su obveznici poreza na dobit i koji otkupom (otuđenjem) udjela ostvare dobit, dužni su iznos ostvarene dobiti uključiti u poreznu osnovicu u godišnjoj prijavi poreza na dobit. Isto tako, ako Ulagatelj kao pravna osoba ostvari gubitak pri prodaji (otuđenju) udjela, ima pravo na umanjenje porezne osnovice u godišnjoj prijavi poreza na dobit.

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

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

POREZ NA DOHODAK OD KAPITALA PO OSNOVI KAPITALNIH DOBITAKA OSTVARENIH TEMELJEM ULAGANJA U INVESTICIJSKE FONDOVE. Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, od 1. siječnja 2016. uvodi se oporezivanje dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka od ulaganja u investicijske fondove. Ulagateljima, fizičkim osobama, ostvareni neto dobitak prilikom otkupa (otuđenja) udjela u Fondu, stečenih nakon 1. siječnja 2016., a otuđenih u roku kraćem od dvije (2) godine, predstavlja oporezivi dohodak. Porez na dohodak od kapitala obračunava se po stopi od 12%, uvećano za prirez lokalnih jedinica samouprave.

Porezni obveznik – imatelj financijske imovine obvezan je predujam poreza na dohodak od kapitala obračunati, obustaviti i uplatiti do 31. siječnja tekuće godine za prethodnu godinu, uzimajući u obzir realizirane kapitalne dobitke i gubitke svih isplatiatelja.

Društvo će ulagateljima istekom godine u sklopu godišnjeg Izvotka o stanju u Fondu dostaviti i pregled realiziranih transakcija tijekom godine s ukupno ostvarenim kapitalnim dobitcima i gubicima na zadnji dan poreznog razdoblja temeljem kojeg ulagatelj sastavlja izvješće prema Poreznoj upravi i ispunjava svoje porezne obaveze.

Ulagatelji se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove da su imatelji udjela u Fondu ili zbog raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

4. RIZICI POVEZANI S ULAGANJIMA

Rizik se definira kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno utjecati na ciljeve fonda i poslovanje Društva. Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

Izloženost Fonda prema pojedinim rizicima nadzire posebna Funkcija upravljanja rizicima unutra Društva. Rad te Funkcije kao i metodologija upravljanja rizicima propisani su internim pravilnicima i procedurama rada. Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, Prospektom ili internim aktima.

Kada se govori o ulozi rizika pri donošenju odluka o ulaganju – upravo odluka o prihvatljivosti rizika predstavlja temelj nakon koje Društvo u obzir uzima potencijalni prinos Fonda. Pri donošenju odluka o ulaganju svako se pojedino ulaganje sagledava u kontekstu rizičnosti ukupne imovine Fonda.

U nastavku slijedi kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina Fonda.

Ulaganje u Fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

4.1. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka za Fond koji može nastati zbog oscilacije tržišnih cijena imovine iz portfelja Fonda, kao posljedica promjena različitih tržišnih okolnosti i čimbenika kao što su kamatne stope, tečajevi, cijene vlasničkih vrijednosnih papira i dr. Za procjenu i mjerenje izloženosti Fonda tržišnim rizicima koristi se interni model, a koji se temelji na metodi rizičnosti vrijednosti (engl. Value at Risk, odnosno VaR) izračunate po metodi povijesne simulacije. Tom metodom mjeri se maksimalni potencijalni gubitak koji bi Fond mogao pretrpjeti u određenom vremenskom periodu i uz određenu statističku pouzdanost, te je u skladu s tim postavljen sustav limita izloženosti Fonda tržišnim rizicima.

4.1.1. Rizik promjene cijena financijskih instrumenata

Imovina Fonda bit će investirana u financijske instrumente navedene u strategiji ulaganja. Tim se instrumentima trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima i njihova je buduća cijena neizvjesna. Promjena vrijednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti udjela. Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnih papira uvjetovan je gospodarskim kretanjima u nacionalnim gospodarstvima te trendovima u pojedinoj industrijskoj grani i u samom poduzeću.

Opisani rizik Društvo nastoji smanjiti oblikujući strukturu portfelja na način da se uvažava načelo razdiobe rizika putem diversifikacije portfelja Fonda te uzimajući u obzir korelacije među vrijednosnicama.

4.1.2. Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Imovina Fonda biti će uložena u financijske instrumente opisane u strategiji ulaganja. Kako će imovina Fonda biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, taj će dio imovine

biti izložen i riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu (HRK) – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond. Rizik deprecijacije/aprecijacije valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani Društvo namjerava smanjiti diversifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija kao i pažljivim izborom instrumenata s obzirom na procjenu rizičnosti valute njihove denominacije.

4.2. Kreditni rizik i rizik namire

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u svoje ime a za račun Fonda Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze o dospijeću, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane su rizici gubitka koji proizlaze iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Rizik namire i rizik druge ugovorne strane mogu nastati u slučaju da osoba s kojom Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima ne može ili neće, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu, ili da se namira pri prijenosu vlasništva nad novčanim sredstvima ili financijskim instrumentima ne dogodi u predviđenom roku.

Nepravovremeno izvršavanje obveza druge ugovorne strane može dovesti do pada cijene udjela u Fondu.

Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja, diversifikacijom ulaganja, strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u pojedine instrumente, te vodeći računa o kreditnoj pouzdanosti izdavatelja prilikom donošenja investicijske odluke. Smjernice pri procjeni kreditnog rizika bit će procjena kreditne pouzdanosti izdavatelja, odnosno kreditnog rejtinga izdavatelja, neke od nezavisnih agencija. U slučaju nižeg kreditnog rejtinga izdavatelja kreditni rizik je veći i obrnuto.

Pri sklapanju poslova na financijskim tržištima, uz navedeno, Društvo će poslovati s partnerima dobre kreditne sposobnosti, a sve u cilju smanjenja kreditnog rizika.

4.3. Rizik likvidnosti

Rizik nelikvidnosti je rizik da Fond zbog ograničene likvidnosti ulaganja na pojedinim tržištima financijskih instrumenata s tim financijskim instrumentima ne može trgovati ili trguje po znatno slabijim uvjetima (osobito cijeni) od onih na kojima se ulaganja u te financijske instrumente vrednuju. To ima za posljedicu da se financijski instrumenti ili drugi oblici imovine ne mogu prodati u kraćem roku ili se moraju prodati za umanjenu cijenu.

Pri tome se pod nelikvidnosti financijskog instrumenta podrazumijeva da:

1. je razlika između kupovne i prodajne cijene visoka (bid-ask spread)
2. je broj dana trgovanja u usporedbi sa svim trgovinskim danima jako mali
3. je godišnji volumen trgovanja na burzi nizak u usporedbi s ukupno izdanim brojem financijskog instrumenta
4. je ostvareni prosječni dnevni promet, mjereno vrijednosno, nizak
5. je postotak free-floata (raspoloživo za trgovanje) financijskog instrumenta nizak.

Društvo će ulagati imovinu Fonda vodeći računa o ovom riziku, tako da uravnoteži odnos likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini Fonda i posebnu pozornost će posvetiti

na svakodnevnu kontrolu rizika nelikvidnosti tržišta, a u načelu ukupan iznos pozicija koje bi mogle postati rizične po pitanju značajno smanjene likvidnosti, neće premašiti udio od 25% portfelja Fonda.

4.4. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na prinos Fonda odnosno profitabilnost ulaganja u Fond. Izmjene poreznih propisa u potpunosti su izvan domene utjecaja Društva, no Društvo osigurava svoju spremnost na eventualne izmjene kontinuiranim praćenjem propisa i analiza koje isti obuhvaćaju.

4.5. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Imovina Fonda će biti uložena u vlasničke vrijednosne papire velikih kompanija koje posluju na različitim tržištima u različitim državama. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda Društvo će smanjiti regijskom diversifikacijom portfelja u zemlje sa stabilnom političkim okolinom, sukladno strategiji ulaganja iz točke 2.3 ovog prospekta.

4.6. Rizici vezani uz strategiju ulaganja

Obzirom na vrstu Fonda, odnosno financijsku imovinu u koju Fond ulaže, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda može tijekom vremena imati značajniju volatilitnost. Aktivnom strategijom upravljanja Društvo će nastojati nadmašiti tržišne prinose uz manju volatilitnost vrijednosti udjela Fonda.

Rizik aktivnog upravljanja portfeljem Fonda Društvo će minimizirati, pridržavajući se pritom propisane strategije ulaganja, kontinuiranim praćenjem promjene tržišnih, makroekonomskih i političkih čimbenika te podešavanjem pojedinih ulaganja za koje se procjenjuje da očekivani prinos nije u skladu s preuzetim rizikom. Prilikom selekcije i odabira dionica u koje će se ulagati imovina Fonda vodit će se briga o korelaciji između postojećih dionica u Fondu kako bi se ostvarila optimalna diversifikacija. Pri tome će Društvo nastojati smanjiti rizik i troškove učestalog trgovanja na najmanju moguću mjeru.

4.7. Rizici vezani uz Društvo za upravljanje

Nefinancijski rizici kojima je izloženo Društvo su operativni rizik, strateški rizik i rizik ugleda, rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti, te rizik sukoba interesa.

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešnih ili neprimjerenih unutarnjih procesa, ljudi, sustava ili vanjskih događaja. Operativni rizik uključuje i rizik prevare te pogreške relevantnih osoba, rizik neusklađenosti s relevantnim propisima te rizik informacijskog sustava.

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera ili nadzornih tijela).

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti je rizik koji može nastati kao posljedica financijske nestabilnosti Društva ili ako Uprava Društva i osobe na poslovima upravljanja imovinom i nadzora rizika, te na ostalim poslovima u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

Rizik sukoba interesa je rizik koji može nastati kao posljedica bilo koje situacije u kojoj relevantne osobe Društva nisu neutralne i objektivne u odnosu na predmet poslovanja, odnosno čije bi djelovanje, koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju i obavljanju aktivnosti Društva, rezultiralo donošenjem odluka sa štetnim posljedicama po interese ulagatelja. Društvo će okolnostima i situacijama iz kojih može proizaći sukob interesa upravljati na transparentan i učinkovit način poštujući primjenu i načela odvojenosti zaduženja i razgraničenja odgovornosti relevantnih osoba Društva, neovisno i kontinuirano jačajući sustav unutarnjih kontrola, te poduzimajući sve razumne mjere za identificiranje potencijalnih sukoba interesa (vodeći evidenciju osobnih transakcija relevantnih osoba, provođći kontrolu razmjene informacija između relevantnih osoba Društva kroz sustav unutarnjih kontrola itd.).

Politika Društva u upravljanju operativnim i drugim nefinancijskim rizicima je orijentirana na preventivno djelovanje i unaprjeđenje poslovnih procesa kako bi se smanjili operativni nedostaci u Društvu i osiguralo učinkovito i pouzdano odvijanje poslovnih procesa koje je usklađeno sa svim regulatornim zahtjevima i internim procedurama. Društvo nefinancijske rizike smanjuje internom i eksternom revizijom, sustavom jasno definiranih nadležnosti i odgovornosti, standardizacijom postupaka, te periodičnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju i poslovnim procesima, te postavljanjem visokih kriterija prilikom odabira osoba za poslove upravljanjem imovinom, nadzor rizika te ostale poslove.

Društvo i njegovi zaposlenici dužni su u obavljanju djelatnosti Društva postupati u skladu sa relevantnim propisima, primjenjivati načela profesionalnosti i etike, uvijek postupati u najboljem interesu ulagatelja, u svojim procjenama i postupcima biti neovisni i objektivni, primjenjivati pažnju dobrog gospodarstvenika, te na vrijeme i istinito informirati ulagatelje.

U slijedećoj tablici slijedi prikaz svih rizika kojima je Fond izložen pri čemu je stupnjevanje određeno sa:

- 1 – ako rizik ima, ili može imati, zanemariv utjecaj na Fond, ili je izvan domene utjecaja Društva,
- 2 – ako rizik ima, ili može imati, malen utjecaj na Fond,
- 3 – ako rizik ima, ili može imati, velik utjecaj na Fond.

Uzrok rizika: Rizici kretanja na tržištu		
Vrsta rizika	Stupanj	Opis
Rizik tržišta kapitala	3	Fondovi koji ulažu u dionice podložni su riziku tržišta kapitala i značajnoj volatilnosti cijena.
Rizik promjene cijena	3	Rizik od pada tržišne cijene vrijednosnih papira.

Rizik vlasničkih financijskih instrumenata	3	Tržišta kapitala su volatilna pa vrijednost financijskih instrumenata koja su povezana s tržištem kapitala mogu drastično fluktuirati iz dana u dan i time uzrokovati smanjenje vrijednosti investicije u fondu.
--	---	--

Rizik likvidnosti	2	Rizik nemogućnosti trgovanja vrijednosnim papirima, u cijelosti ili po očekivanim cijenama, radi ograničene likvidnosti određenog tržišta kapitala.
-------------------	---	---

Uzrok rizika: Rizici vezani uz izdavatelja

Vrsta rizika	Stupanj	Opis
Kreditni rizik	1	Rizik nemogućnosti izdavatelja vrijednosnog papira pri podmirivanju obveza o dospijeću.
Rizik namire	1	Rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane.
Rizici transparentnosti i korektnosti podataka	1	Rizici transparentnosti i korektnosti podataka te sveobuhvatnog financijskog izvještavanja, subjekata kojima je Fond izložen, sadržani su u investicijskoj politici Fonda.

Uzrok rizika: Rizici investiranja u inozemstvu i rizici ekonomskog okruženja

Vrsta rizika	Stupanj	Opis
Valutni rizik	3	Rizik promjene tečaja pojedine valute u odnosu na obračunsku valutu Fonda.

Rizik tržišta u razvoju	2	Tržišta u razvoju su rizična jer imaju nestabilnije makroekonomsko i političko okruženje, manju tržišnu kapitalizaciju, te često nižu razinu zakonodavne infrastrukture i kvalitete financijskog izvještavanja.
Politički rizik	2	Politički rizik zemalja kojima je Fond izložen.
Geografski rizik	1	Rizik izloženosti jednoj državi ili geografskoj regiji.
Rizik promjene poreznih propisa	1	Rizik od promjene poreznih propisa u RH ili zemljama kojima je Fond izložen.
Rizik inflacije	1	Obzirom na stanje u gospodarstvu stopa inflacije može rasti što se može negativno odraziti na vrijednost uložene investicije u Fondu.
Uzrok rizika: Rizici strukture portfelja		
Vrsta rizika	Stupanj	Opis
Rizik svojstven naravi fonda	3	Rizik kategorizacije fonda – dionički fond je fond povećanog rizika.
Rizik aktivnog upravljanja	3	Rizik odabira onih investicija koje će pridonijeti nižem prinosu portfelja (usklađenom za rizik) od prosjeka tržišta pri čemu se prosjek tržišta definira benchmark indeksom.
Rizik sektorske koncentracije	1	Rizik koncentracija investicija u određeni sektor što uzrokuje izloženost prema izdavateljima koji posluju u određenoj industriji.

		Fondovi koji fokusiraju svoje
		investicije u određene zemlje ili
Rizik zemljopisne	1	geografske regije mogu biti
koncentracije		podložni ekonomskim, političkim
		i regulatornim promjenama koje
		se događaju u određenoj zemlji ili regiji.

5. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

5.1. [Tvrtka, pravni oblik, sjedište Društva, temeljni kapital, djelatnosti i popis UCITS fondova pod upravljanjem Društva](#)

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, Društvo je dano odobrenje i za obavljanje poslova upravljanja imovinom i investicijskogsavjetovanja (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 49.9% udjela u temeljnom kapitalu je društvo ICH d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, dok su imatelji ostalih poslovnih udjela fizičke osobe u visini od 26% udjela u temeljnom kapitalu te pravna osoba INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043 u visini od 24,1% udjela u temeljnom kapitalu. Popis članova Društva dostupan je na mrežnim stranicama sudskog registra.

Pored upravljanja UCITS (pod) fondovima, društvo upravlja i alternativnim investicijskim fondovima te pruža usluge upravljanja portfeljem a registrirano je i za pružanje usluga investicijskog savjetovanja u skladu s odredbama ZTK-a.

Društvo upravlja s Krovnim UCITS fondom koji se sastoji od 9 (devet) 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

Društvo upravlja i s 4 UCITS fondova koji, za razliku od gore navedenih pod-fondova, nisu uključeni u Krovni fond već djeluju kao samostalni UCITS fondovi:

1. Platinum Global Opportunity
2. Platinum Blue Chip
3. Platinum Corporate Bond
4. Triglav Emerging Bond

Društvo upravlja i InterCapital Krovnim UCITS ETF fondom koji se sastoji od dva pod-fonda:

1. INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF
2. INTERCAPITAL SBI TOP UCITS ETF

Organi Društva

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Upravu Društva čine predsjednik Uprave Ivan Kurtović te član Uprave Hrvoje Čirjak koji zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

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.

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.

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.

5.4. Odgovornost Društva

Društvo je odgovorno za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, drugih mjerodavnih propisa te Pravila i Prospekta Fonda. U zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, Društvo je obvezno pridržavati se načela savjesnosti i poštenja, te u obavljanju poslova Društva postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima, te pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima, te Prospektom i Pravilima Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke.

5.5. Podaci o delegiranim poslovima

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

1. održavanje IT sustava (Primerica sedam d.o.o., Rugvička 5, Zagreb; IT Sustavi d.o.o., Radoslava Cimermana 64A, Zagreb),
2. interna revizija (Interkapital d.d., Zagreb, Masarykova 1),
3. pohrana dijela računovodstvene dokumentacije u vezi s udjelima u Fondu - (Arhiv Trezor d.o.o., Stupničke Šipkovine 62, Donji Stupnik),
4. informatičke usluge (Interkapital d.d.)
5. dio poslova organizacijske jedinice back office (Interkapital d.d.).

5.6. Politika primitaka

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka zaposlenika koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprečava preuzimanje rizika koje nisu u skladu s profilom rizičnosti, Prospektom i Pravilima Fonda te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu Fonda. Politika primitaka dostupna je na mrežnoj stranici Društva www.icam.hr.

6. DEPOZITAR

6.1. Temeljni podaci o Depozitaru

Depozitar Fonda je OTP banka d.d., sa sjedištem u Splitu (dalje u tekstu Depozitar).

Depozitar je upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531. Temeljni kapital OTP banke d.d., na dan izdavanja ovoga Prospekta, iznosi 3.993.754.800,00kuna.

Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara:

Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/2000 od 09. veljače 2000., Z.br. 1187/2003 od 12. veljače 2003., Z.br. 1360/2005 od 12. listopada 2005., Z.br. 1688/2010 od 14. travnja 2010. i Z.br. 1790/2011 od 08. lipnja 2011. godine te Z.Br. 1870/2012 od 11. srpnja 2012. godine.

Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA), klasa: : UP/I-451-04/12-03/1, Ur. broj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine.

Djelatnosti OTP banke d.d., čine bankarski poslovi, pri čemu će za Fond obavljati poslove depozitara pod uvjetima i na način predviđen Zakonom, Prospektom i Pravilima Fonda, Pravilnikom o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

6.2. Poslovi Depozitara

Kao depozitar OTP banka d.d. za Fond obavlja sljedeće poslove:

1. Kontrolni poslovi:
 - a. osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,
 - b. osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom Fonda,

- c. izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima Fonda,
- d. osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
- e. osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom Fonda,
- f. kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- g. izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
- h. prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

Radi urednog izvršavanja kontrolnih poslova Društvo je osiguralo Depozitaru uvid u stanje udjela ulagatelja i provedene transakcije.

2. Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:

- a. otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda,
- b. 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
- c. 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.

Kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima se ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara. Depozitar ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.

3. Pohrana imovine Fonda

Imovina Fonda provjerava se na pohranu Depozitaru na sljedeći način:

- a. Financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar će:
 - pohraniti 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
 - osigurati 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.
- b. Za svu ostalu imovinu Depozitar će:

- 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
- voditi ažurne evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.

Depozitar Društvu za Fond redovito dostavlja cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili će na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara. Depozitar izvještava Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

6.3. Delegiranje poslova na treće osobe

Kontrolne poslove depozitara, praćenje tijeka novca te pohranu financijskih instrumenata uvrštenih u depozitorij Središnjeg klirinškog društva (SKDD) OTP banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire financijskih instrumenata kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova, poddepozitarima:

1. Clearstream Banking Luxembourg, ugovor: General Terms and Conditions
2. Soci t  G n rale S.A., Securities Services , ugovor: Custodian Services Agreement
3. OTP banka Srbija AD, ugovor: Custody Operations Agreement
4. SKB Banka d.d. Ljubljana, ugovor: Custody Agreement
5. BRD - Groupe Societe Generale S.A., ugovor: Custodian Services Agreement
6. Komerčni banka a.s., ugovor: Custody Contract
7. Unicredit Bank Austria AG, ugovor: BA-CA Master Agreement for Custody
8. Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, ugovor: HVB Central Profit Banka d.d. Sarajevo Osnovni ugovor za skrbničke poslove
9. Societe Generale Bank & Trust S.A.,
10. Komercijalna banka AD Skopje,
11. Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica.
12. The Bank of New York Mellon SA/NV,
13. OTP Bank Plc Budapest.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

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

Tržište	SGSB Podskrbnik	Krajnji skrbnik	BIC kod
Argentina	Clearstream Banking Luxembourg	CAJA DE VALORES S.A.	CAVLARBAXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
	Soci�t� G�n�rale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
Australija	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.	CHASAU2XCCS
	Societe Generale SA	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Soci�t� Générale Bank & Trust S.A.	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX

Austrija	Clearstream Banking Luxembourg	ERSTE GROUP BANK AG	GIBAATWGXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
Bahrein	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
Belgija	Clearstream Banking Luxembourg	KBC SECURITIES NV	KBSEBE22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS	PARBFRPPXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BELGIUM	CIKBEBEBXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
Brazil	Clearstream Banking Luxembourg	ITAU UNIBANCO S.A. SAO PAULO	ITAU BRSPXXX
	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBBRSPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBBRSPXXX
Bugarska	Clearstream Banking Luxembourg	EUROBANK BULGARIA AD	BPBIBGSFSEC
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
	Societe Generale SA	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
Crna Gora	Crnogorska komercijalna banka	Crnogorska komercijalna banka	CKBCMEPGXXX
Češka	Clearstream Banking Luxembourg	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Komerčni banka AS	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
	Societe Generale SA	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
Danska	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK AS	DABADKKKXXX

	Societe Generale SA	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
Egipat	Societe Generale SA	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXXX
Estonija	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Societe Generale SA	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAAE2XXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAAE2XXXX
Finska	Clearstream Banking Luxembourg	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Francuska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
Grčka	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. HONG KONG	CITIHKHXXXX
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK	CITIHKHXXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK	CITIHKHXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
Indonezija	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. JAKARTA	CITIIDJXXXX
	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXXX

Irska	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIE2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK	USBKIE2DXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Island	Clearstream Banking Luxembourg	VERDBRÉFASKRANINGAR ÍSLANDS (VS)	ICSDISR1XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
	Societe Generale SA	LANDSBANKINN HF	NBIISREXXX
	Societe Generale SA	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	LANDSBANKINN HF	NBIISREXXX
Italija	Clearstream Banking Luxembourg	INTESA SAN PAOLO S.P.A.	BCITITMMXXX
	Societe Generale SA	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
	Societe Generale SA	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
Izrael	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. TEL AVIV BRANCH	CITIIITXXX
	Societe Generale SA	BANK HAPOALIM B.M.	POALILITCBS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANK HAPOALIM B.M.	POALILITCBS
Japan	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
Jordan	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA	SCBLZAJJXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJJXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJJXXX
Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
Kanada	Clearstream Banking Luxembourg	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES	ROTRCATXXXX
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXXX
Kina	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITICNS10BJ
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG HONG KONG	DEUTHKHHXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION	HSBCHKHHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
Kuvajt	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKWKWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKWKWXXX
Latvija	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	UNLALV2XXXX
	Societe Generale SA	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
Litva	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	CBVILT2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	CBVILT2XXXX
	Societe Generale SA	SEB VILNIAUS BANKAS AB	CBVILT2XXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
Luksemburg	Clearstream Banking Luxembourg	VP LUX S.A.R.L.	VPLULLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.	KBLXLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT	BCEELULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG	BILLULLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	MIZUHO TRUST & BANKING S.A. LUXEMBOURG	MHTBLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG	BNPALULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX

	Clearstream Banking Luxembourg	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLU22XXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX
	Societe Generale SA	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX
Mađarska	Clearstream Banking Luxembourg	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA	RZBAATWWXXX
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Hungary Zrt	BACXHUHBXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	OTP Bank Plc Budapest	OTP Bank Plc Budapest	OTPVHUHBXXX
Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	Komercijalna banka AD Skopje	KOBSMK2XXXX
Maroko	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX
Meksiko	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.	BNCMXMMXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXMXMSSS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXMXMSSS
Nizozemska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Norveška	Clearstream Banking Luxembourg	DNB BANK ASA	DNBANOKCXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Novi Zeland	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)	CHASNZ2ACCS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
Njemačka	Clearstream Banking Luxembourg	Clearstream Banking AG, Frankfurt	DAKVDEFFXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg	BANKHANDLOWY WARSZAWIE S.A.	CITIPLPXXX
	Societe Generale SA	Bank Pekao SA	PKOPPLPWCUS
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	Bank Pekao SA	PKOPPLPWCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
Portugal	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	MILLENIUMBCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPT1XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MILLENIUMBCP LISBON	BCOMPTPLXXX
Rumunjska	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPT1XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANCPPOST S.A.	BNNCRO21XXX
	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
	Societe Generale SA	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank S.A.	BACXROBUXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
Rusija	Clearstream Banking Luxembourg	SBERBANK OF RUSSIA	SABRRUMM
	Societe Generale SA	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
	Societe Generale SA	AO UniCredit Bank	IMBKRUXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
	UniCredit Bank Austria	AO UniCredit Bank	IMBKRUXXX
Singapur	Clearstream Banking Luxembourg	DBS BANK LIMITED Singapore	DBSSSGSGXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE	SCBLSGSGXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
Sjedinjene Američke Države	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK NA (US)	CITIUS33XXX
	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
	The Bank of New York Mellon	The Bank of New York Mellon	IRVTBEBB
Slovačka	Clearstream Banking Luxembourg	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Unicredit Bank Austria	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
Slovenija	Clearstream Banking Luxembourg	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	LJBASI2XXXX
	Societe Generale SA	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Banka Slovenija d.d.	BACXSI22XXX
	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
Srbija	Societe Generale SA	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	OTP Banka Srbija A.D	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
Španjolska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	BBVAESMMXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGEESMMAGM
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGEESMMAGM
Švedska	Clearstream Banking Luxembourg	SKAND. ENSKILDA BANKEN S.E.	ESSESESSXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
Švicarska	Clearstream Banking Luxembourg	UBS AG (CH)	UBSWCHZH80A
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Societe Generale SA	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
Tajland	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH	DEUTWTPXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX

Turska	Clearstream Banking Luxembourg	Türk Ekonomi Bankasi A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	UniCredit Bank Austria	Deutsche Bank AS	DEUTTRISCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
Ujedinjeni Arapski Emirati	Societe Generale SA	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEEAASSD
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEEAASSD
Ujedinjeno Kraljevstvo	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED	CRSTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG London, UK	DEUTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HSBC BANK PLC, UK	BLICGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ LTD, UK	BOTKGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF AMERICA, UK	BOFAGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF NEW YORK MELLON, UK	IRVTGB2XXXX
	Societe Generale SA	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Ukrajina	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG
Société Générale Bank & Trust S.A.		UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX

6.4. Potencijalni rizici vezani uz delegiranje poslova Depozitara

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

1. Regulatorni rizik

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

2. Identifikacija korisnika financijske imovine

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

3. Zaštita imovine

Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira.

Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.

4. Uskladba pozicija financijskih instrumenata

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

5. Prisilni zajam

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

6. Transparentnost

Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.

7. Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta

U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno.

Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.

8. Korporativne akcije – raspodjela vrijednosnih papira ili frakcija

U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele vrijednosnih papira ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih vrijednosnih papira za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.

9. Korporativne akcije - sukobljeni glasovi

U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.

10. Porezni procesi

Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika.

U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.

11. Ostali rizici

Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

Navedeni rizici delegiranja poslova depozitara drugim poddepozitarima vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti u većim razmjerima u slučajevima u kojima pravni ili regulatorni sustav nije razvio jasnu predodžbu o zbirnim računima.

6.5. Sukob interesa u odnosu na poslove Depozitara

Obavljanje poslova Depozitara može uzrokovati potencijalni sukob interesa. Depozitar upravlja sukobom interesa na način da prepozna, upravlja, prati i sprečava zloupotrebne situacije sukoba interesa. U tu svrhu Depozitar koristi različite procedure i tehnike za upravljanje situacijama u kojima se sukob interesa može dogoditi kako bi izbjegla ili umanjila rizike i potencijalni utjecaj sukoba interesa na Fond.

Primarni cilj Depozitara je zaštita interesa Fonda i imatelja udjela.

Depozitar je uspostavio interne akte kojima je uređen unutrašnji organizacijski ustroj zasebne organizacijske jedinice, unutar OTP banke d.d., koja obavlja poslove depozitara kao i međusobni odnos i način komunikacije, protoka informacija i podataka između predmetne organizacijske jedinice i drugih dijelova banke. Predmetna organizacijska jedinica je fizički odvojena od drugih organizacijskih jedinica banke. Ista posjeduje uspostavljenu elektronsku kontrolu pristupa ovlaštenih djelatnika prostorijama organizacijske jedinice.

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

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

Depozitar Fonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga je moguće da Depozitar, i ostali poddepozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva.

Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima, internim aktima kojima je regulirano sprječavanje i upravljanje sukobima interesa uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

6.6. Izjava Depozitara

Ažurirane sljedeće informacije o Depozitaru bit će dostupne ulagateljima na zahtjev:

1. tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave Depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, opis poslova koje depozitar obavlja za UCITS fond i potencijalnih sukoba interesa koji iz toga mogu nastati;
2. opis poslova pohrane i namire financijskih instrumenata kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima koje je depozitar delegirao na treće osobe, popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju, 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.

7. REVIZOR

Reviziju pod-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.

U Zagrebu, 15. veljače 2021. godine

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Hrvoje Čirjak, član Uprave