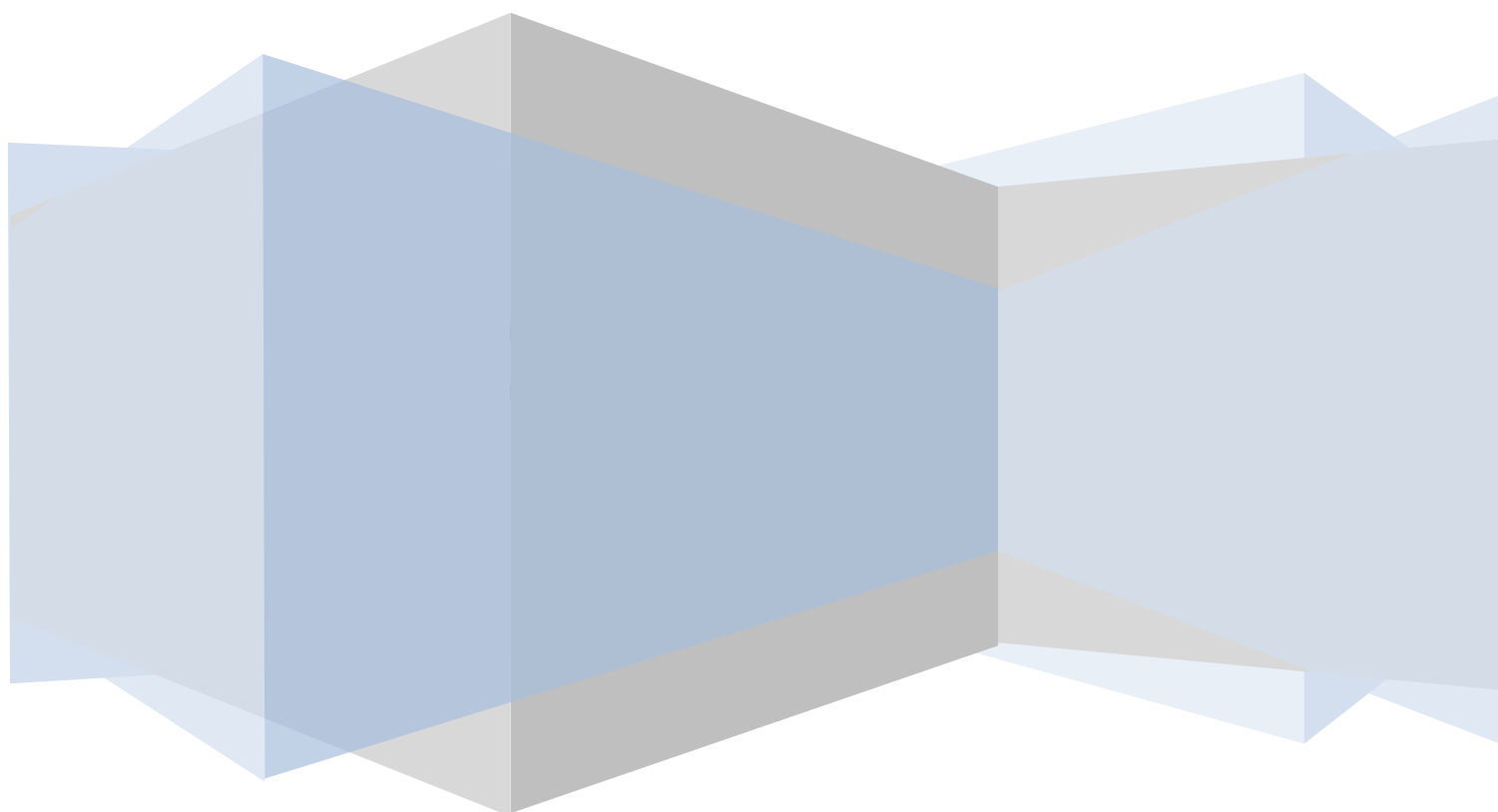


**PROSPEKT I PRAVILA ERSTE COMMODITY STRATEGY
AIF-a s javnom ponudom**



PROSPEKT

Erste Commodity Strategy otvorenog AIF-a s javnom ponudom

Zagreb, 6.10.2025. godine

VAŽNE NAPOMENE

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u Fondu kako je definiran odredbama ovog Prospekta, kojim upravlja ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima.

Sastavni dio ovog Prospekta, uz opći dio, čine i podaci o ostalim fondovima pod upravljanjem Društva (Dodatak A), podaci o povijesnim prinosima (dodatak B), Pravila koja čine sastavni dio ovog Prospekta (Dodatak C) te dio koji se odnosi na promicanje okolišnih i socijalnih obilježja (Dodatak D).

Prospekt sadrži informacije potrebne za donošenje informirane odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji pozivaju se da pročitaju cijeli Prospekt i Pravila, kao i dokumente s ključnim informacijama za ulagatelje (PRIIP KIID), kako bi se upoznali s obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik ulaganja u Fond, odnosno stjecanja udjela u Fondu.

Prospekt i Pravila, ključni podaci za ulagatelje, te ostala dokumentacija, besplatno su dostupni na mrežnoj stranici Društva www.erste-am.hr, te, na upit, u sjedištu Društva.

Ovaj Prospekt i Pravila, kao i dokumenti s ključnim informacijama za ulagatelje mogu biti prevedeni na engleski ili neki drugi jezik. U slučaju da postoji neusklađenost u prijevodu između verzije pisane na hrvatskom jeziku te stranog prijevoda, mjerodavne će biti odredbe Prospekta, Pravila te dokumenata s ključnim informacijama za ulagatelje pisane na hrvatskom jeziku.

Podaci za kontakt:

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Ivana Lučića 2s
10 000 Zagreb
Tel: +385 (0) 72 37 2900

OIB: 68572873963
erste-am@erste-am.hr

SADRŽAJ

Prikaz povijesnih promjena prospekta	6
1. Definicije	1
2. Podaci o Fondu	3
2.1. Naziv i naznaka vrste Fonda.....	3
2.2. Osnivanje Fonda	3
2.3. Dostupnost dokumentacije i informacija o Fondu, te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja.....	4
2.4. Porezni propisi.....	4
2.5 Datum računovodstvenih obračuna i raspodjele prihoda ili dobiti Fonda	6
2.6. Podaci o revizoru	6
2.7. Najniža vrijednost imovine Fonda	6
2.8. Pojediniosti o glavnim značajkama Udjela u Fondu	6
2.8.1. Priroda prava iz Udjela	7
2.9. Likvidacija Fonda	10
2.10. Naznaka uređenog tržišta ili drugog mjesta trgovanja na kojem su Udjeli uvršteni ili primljeni u trgovanje.....	10
2.11. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa, odnosno izdavanja Udjela, početna cijena Udjela, način i uvjeti otkupa i isplate Udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa	10
2.11.1. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa odnosno izdavanja Udjela te početna cijena Udjela	10
2.11.2. Način i uvjeti otkupa i isplate Udjela	12
2.11.3. Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja i otkupa Udjela	13
2.12. Isplata dobiti od ulaganja u Fond	13
2.13. Ulaganje imovine Fonda	13
2.13.1. Investicijski cilj Fonda	13
2.13.2. Strategija ulaganja Fonda.....	14
2.13.3. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja	14
2.13.4. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga	18
2.13.5. Zajmovi	20
2.13.6. Rizici i profil rizičnosti.....	20
2.13.7. Rizici ulaganja u Fond	20
2.14. Utvrđivanje vrijednosti Udjela i vrednovanje imovine Fonda	25
2.15. Registar udjela	26
2.16. Obustava otkupa i izdavanja Udjela.....	27
2.17. Zamjena Udjela	27
2.18. Odbijanje upisa u Registar udjela	27
2.19. Naknade i troškovi upravljanja Fondom	27
2.19.1. Ulazna naknada i izlazna naknada	27
2.19.2. Naknada za upravljanje	28
2.19.3. Naknade i troškovi plativi Depozitaru	28
2.19.4. Utjecaj troškova na prinos Fonda	29

2.19.5. Pokazatelj ukupnih troškova	29
2.20. Profil Ulagatelja u Fond i povijesni prihod Fonda.....	29
2.21. Poslovna godina Fonda	29
2.22. Datumi izvještaja	29
3. Podaci o društvu za upravljanje	30
3.1. Opći podaci	30
3.2. Politika primitaka	32
3.3. Popis delegiranih poslova	32
4. Depozitar	32
4.1. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom	35
Datum izdavanja Prospekta.....	36
DODATAK A – POPIS UCITS FONDOVA POD UPRAVLJANJEM DRUŠTVA	37
DODATAK B – POVIJESNI PRINOSI	38
DODATAK C – PRAVILA FONDA.....	39
DODATAK D – PROMICANJE OKOLIŠNIH I SOCIJALNIH OBILJEŽJA FONDA	68

Prikaz povijesnih promjena prospekta

Godina i datum	Promjena	Sadržaj promjene
30.11.2022.	Odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om s javnom ponudom.	HANFA je izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje AIF-om s javnom ponudom, KLASA: UP/I 992-02/22-01/27, URBROJ: 326-01-40-42-22-16
01.01.2023.	Nebitne promjene	Izmjene radi uvođenja EUR-a kao službene valute u Republici Hrvatskoj.
09.02.2023.	Nebitne promjene	Izmjene u dijelu minimalnog ulaganja.
23.02.2023.	Nebitne promjene	Nadopuna u dijelu odstupanja kod minimalnog iznosa ulaganja u odnosu na klasu A.
20.02.2024.	Ostalo	Redovito ažuriranje Prospekta što uključuje promjene u dijelu stope poreza na dohodak uslijed izmjena Zakona o porezu na dohodak, unošnje podataka o povijesnim prinosima Fonda, promjena općih podataka o Društvu u dijelu temeljnog kapitala i članova Uprave, pojašnjenje troškova koji mogu teretiti imovinu Fonda, kao i izmjene u odnosu na treće osobe s kojima su sklopljeni ugovori o delegiranju poslova skrbništva nad inozemnim financijskim instrumentima.
01.05.2024.	Nebitne promjene	Usklađivanje općih podataka o Društvu.
29.11.2024.	Nebitne promjene	Usklađivanje teksta s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (Narodne novine br. 89/24).
14.02.2025.	Nebitna promjena	Godišnje ažuriranje Prospekta.
03.06.2025.	Nebitna promjena	Usklađivanje teksta Prospekta radi ukidanja klase C i klase D Fonda.
09.07.2025.	Nebitna promjena	Ažuriranje članova Uprave, Nadzornog odbora, kontakt podataka Društva, revizora i popisa fondova pod upravljanjem, najnižeg iznosa pojedinačnog ulaganja / ulaganja putem trajnog naloga
6.10.2025.	Nebitne promjene	Ažuriranje naziva Društva za upravljanja, kontakt podataka, imena fondova, Uprave Društva, cut of time, Depozitar, Naknade depozitaru, isplata svih udjela u slučaju da je vrijednost manja od iznosa minimalne uplate u Fond, Zamjena udjela moguća između fondova iste bazne valute.

1. Definicije

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

Agencija	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6.: http://www.hanfa.hr/ .
Cijena udjela	prilikom početne ponude Udjela u Fondu to je cijena izdanja koju je odredilo Društvo i navelo ju u ovom Prospektu. Nakon početne ponude, cijena Udjela u Fondu jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu koja se izračunava u skladu s važećim propisima.
Depozitar	Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50.
Društvo	ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, kao društvo koje upravlja Fondom. Podaci o društvu za upravljanje detaljno su navedeni u dijelu ovog Prospekta pod točkom 3.
EUR	euro kao službena valuta u Republici Hrvatskoj.
Fond	ERSTE Commodity Strategy otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.
NAV	neto vrijednost imovine Fonda koja se računa na dnevnoj bazi.
Pravila (Fonda)	dokument koji uređuje povjerenički odnos između Društva i Ulagatelja te Fonda i Ulagatelja. Pravila Fonda priložena su ovom Prospektu te čine njegov sastavni dio kao Dodatak C, a imaju značaj općih uvjeta poslovanja u smislu zakona kojim se uređuju obvezni odnosi.
Pravilnik o naknadi štete	važeći Pravilnik o naknadi štete ulagateljima i/ili AIF-u (Narodne novine broj 16/2019), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/alternativni-investicijski-fondovi/
Pravilnik o vrstama AIF-ova	važeći Pravilnik o vrstama alternativnih investicijskih fondova (Narodne novine broj 28/2019 i 15/2020), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/alternativni-investicijski-fondovi/
Pravilnik o udjelima	važeći Pravilnik o udjelima AIF-a (Narodne novine broj 26/2019 i 132/2020), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/alternativni-investicijski-fondovi/
Prospekt (Fonda)	ovaj dokument, uključujući sve kasnije izmjene i dopune.
Radni dan	u odnosu na Fond, radni dan jednak je radnom danu u Republici Hrvatskoj.
Registar udjela	registar kojeg vodi Društvo u skladu s odredbama ZAIF-a te Pravilnika o udjelima AIF-ova.
SFTR	Uredba (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, uključujući sve kasnije izmjene i dopune:

	https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015R2365
Udjel	označava udjel u Fondu kao nematerijalizirani financijski instrument.
Ulagatelj	imatelj udjela u Fondu, evidentiran kao Ulagatelj u Registru udjela. U pojedinim dijelovima Prospekta, ovaj pojam može označavati osobu koja namjerava sklopiti ugovor o ulaganju s Društvom te koja još formalno-pravno nema položaj ulagatelja.
ZAIF	važeći Zakon o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine broj 21/2018, 126/2019 i 110/2021), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/alternativni-investicijski-fondovi/
ZOIF	važeći Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine broj 44/2016, 126/2019, 110/2021 i 76/2022), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
ZTK	važeći Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018, 17/2020 i 83/2021) uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: https://www.hanfa.hr/trziste-kapitala/regulativa/trziste-kapitala/

2. Podaci o Fondu

2.1. Naziv i naznaka vrste Fonda

2.1.1. Naziv Fonda

Naziv Fonda je ERSTE Commodity Strategy otvoreni alternativni investicijski fond **s javnom ponudom**.

2.1.2. Naznaka vrste Fonda

Fond je **otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom bez pravne osobnosti**, osnovan u skladu s odredbama ZAIF-a, Pravilnika o vrstama AIF-ova te ostale relevantne regulative koja uređuju alternativne fondove.

ISIN klasa Fonda je: klasa A- HRICAMUICSA1, klasa B- HRICAMUICSB9.

Fond nije pravna osoba.

Fond je izdao 2 (dvije) klase Udjela, A i B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, naknadi za upravljanje, izlaznoj naknadi te subjektima kojima je dopušteno ulaganje u pojedinu klasu udjela.

Ulagatelj je na zahtjevu za izdavanje Udjela dužan navesti u odnosu na koju klasu traži izdavanje Udjela. Navedeno je na odgovarajući način primjenjivo i za slučaj otkupa Udjela ukoliko je Ulagatelj imatelj više klasa u okviru istog Fonda. Za formiranje klasa Udjela Društvu nije potrebno regulatorno odobrenje Agencije. U slučaju formiranja novih klasa Udjela, **navedeno neće biti od utjecaja na prava postojećih ulagatelja, niti će biti od ikakvog utjecaja na njihovo stanje u odnosu na situaciju kada su stekli udjele u AIF-u, odnosno njihova prava ostat će u cijelosti neizmijenjena.**

Na sadržaj ovog Prospekta i Pravila, odobrenje Agencije na Pravila i Prospekt, bitne promjene navedenih dokumenata, kao i bitne promjene ugovora s Depozitarom te obavještanje Ulagatelja u tim slučajevima, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ZOIF-a. Nadalje, **uvijek kada se Udjeli otvorenog AIF-a nude javnom ponudom, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe ZOIF-a i propisa donesenih na temelju tog zakona, a vezano uz izradu i objavu prospekta i pravila, dostavljanje prospekta i pravila Ulagatelju, nuđenje udjela i oglašavanje, te izradu, objavu i dostavu svih informacija, izvještaja i podataka, koji se trebaju učiniti dostupnima Ulagateljima.**

2.2. Osnivanje Fonda

2.2.1. Datum osnivanja

Fond je osnovan Odlukom Uprave Društva od 24. studenoga 2022. godine, na neodređeno vrijeme.

Osnivanje i upravljanje Fondom odobreni su Rješenjem Agencije, broj klase od UP/I 992-02/22-01/27, Ur.broj: 326-01-40-42-22-16 od 30. studenoga 2022. godine.

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

Nije primjenjivo, s obzirom da je Fond osnovan na neodređeno vrijeme, bez vremena trajanja.

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

Prospekt i Pravila Fonda, dokumenti s ključnim informacijama za ulagatelje u Fond, Cijene Udjela u Fondu, revidirani godišnji izvještaji i polugodišnji izvještaji Fonda te dodatne informacije objavljuju se na mrežnim stranicama Društva (www.erste-am.hr).

Pored navedenog, Prospekt i Pravila Fonda te dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u poslovnim prostorijama (sjedištu) Društva, a moguće ih je po pisanom zahtjevu i o trošku podnositelja zahtjeva (Ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja), dostaviti poštom na adresu navedenu u takvom zahtjevu.

Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će ulagatelju, na njegov zahtjev, besplatno dostaviti posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Fonda u tiskanom obliku.

Društvo će priopćiti Cijenu Udjela u Fondu svakom Ulagatelju koji to osobno zatraži telefonom, poštom ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva, odnosno ista će biti dostupna u sjedištu Društva: Zagreb, Frana Folnegovića 6, ili u prostorijama ovlaštenoga distributera, kada je to primjenjivo.

Društvo će izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen Ulagateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, pri čemu navedena obveza ne postoji za prva tri mjeseca od početka rada Fonda.

Društvo će Agenciji dostavljati sva izvješća predviđena važećim regulatornim okvirom.

2.4. Porezni propisi

2.4.1. Sažeti prikaz poreznih propisa Republike Hrvatske

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja, mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za Ulagatelje. Društvo ne preuzima obvezu dopunjavanja Prospekta niti obavještavanja Ulagatelja o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu poreznih zakona i propisa. Nadalje, Društvo ne pruža usluge poreznog, niti porezno pravnog savjetovanja. Navodi sadržani u ovom dijelu Prospekta (točka 2.4.) pripremljeni su isključivo radi informiranja te pojašnjenja oporezivanja Ulagatelja, ali njihova svrha nije davanje poreznog niti porezno pravnog savjeta, niti se isti smiju tretirati kao takvi. U slučaju da Ulagatelji imaju bilo kakve nedoumice upućujemo da se isti konzultiraju s poreznim savjetnikom ili poreznom upravom kao institucijom koja je ovlaštena tumačiti porezne propise, a u odnosu na porezne implikacije koje mogu proisteći iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu.

Imovina Fonda teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obveze s osnove poslovanja Fonda 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 propisa.

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

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

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

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

Porezni aspekti za Fond i ulaganja u Udjele Fonda

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

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

- **Porez na dobit**

Fond nije obveznik poreza na dobit.

Ulagatelji pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom (otuđenjem) udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti) ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

- **Porez po odbitku**

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

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

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

- **Porez na dohodak**

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak koje su stupile na snagu 1. siječnja 2016. započeto je oporezivanje kapitalnih dobitaka. Kapitalnim dobitcima, između ostaloga, smatraju se i primici po osnovi otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim nakon 1. siječnja 2016. Porez na dohodak od kapitala plaća se po stopi od 12% na poreznu osnovicu koju čini razlika između prodajne i nabavne cijene. Kapitalni gubici mogu se odbiti od dohotka od kapitalnih dobitaka ukoliko je takav gubitak ostvaren u istoj kalendarskoj godini. Oporezivim se ne smatraju primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima od čijeg je stjecanja proteklo više od dvije godine. Dodatno, oporezivim se ne smatraju niti primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima unutar istog društva za upravljanje. Kako bi omogućili praćenje vremenskog tijeka ulaganja, Društvo je Ulagatelju u Fond na Primarnom tržištu omogućilo evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi (engl. *first in first out*). Obvezu obračuna, obustave i uplate poreza te podnošenja odgovarajućeg izvješća (JOPPD) ima porezni obveznik u rokovima navedenim važećim Zakonom o porezu na dohodak, trenutno do posljednjeg dana veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini. Gore navedeno predstavlja samo sažetak nekih odredbi Zakona o porezu na dohodak. Za cjeloviti pregled Vašeg trenutnog položaja i tretmana Vašeg ulaganja u investicijske fondove predlažemo da se savjetujete s poreznim savjetnikom.

- **Porez na dodanu vrijednost**

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

- **Porez na financijske transakcije**

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

- **Naknadne izmjene poreznog tretmana**

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

Napomena: ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u Fond.

2.5 Datum računovodstvenih obračuna i raspodjele prihoda ili dobiti Fonda

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

Dobit Fonda utvrđena u financijskim izvješćima u cijelosti pripada Ulagateljima u Fond. Ista im se **ne isplaćuje, već se reinvestira u skladu s odlukama Društva, te je kao takva sadržana u Cijeni Udjela.**

Ulagatelji mogu realizirati dobit prodajom Udjela u Fondu.

2.6. Podaci o revizoru

Reviziju Fonda vršit će društvo BDO CROATIA d.o.o., Zagreb, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

Osim prethodno navedenih revizora, Društvo ne koristi usluge treće strane za pružanje usluga revizije u odnosu na Fond.

2.7. Najniža vrijednost imovine Fonda

Društvo nakon izdavanja odobrenja Agencije objavljuje na svojim mrežnim stranicama datume početka i završetka početne ponude Udjela, kao i datum do kojega će Ulagateljima isplatiti uplaćena novčana sredstva u slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda. U razdoblju od tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost Fonda ne smije pasti ispod 600.000,00 (šesto tisuća) EUR. Ukoliko prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom alternativnom fondu bez pravne osobnosti.

2.8. Pojediniosti o glavnim značajkama Udjela u Fondu

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

Udjeli mogu glasiti na iznos od četiri decimale.

Nakon početne ponude, cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po Udjelu.

Udjeli u Fondu mogu njihovim imateljima davati različita prava i međusobno se razlikovati s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknadu za upravljanje plativu Društvu, ili kombinaciju tih prava u kojem slučaju je riječ o klasama Udjela.

Fond ima 2 (dvije) klase: klasu A i B.

Izdavanje i otkup udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa ZAIF-om i propisima donesenim na temelju ZAIF-a, odnosno Prospektom.

2.8.1. Priroda prava iz Udjela

Stjecanjem Udjela u Fondu i upisom u Registar udjela stječu se i slijedeća prava:

➤ Pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje)

Društvo je dužno usvojiti Prospekt i Pravila i objaviti revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje te obavještavati Ulagačatelja o drugim objavama koje su propisane ZAIF-om (objava mjesečnog izvještaja o poslovanju Fonda na mrežnim stranicama Društva najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, objava svakog pravnog i poslovnog događaja u vezi s Društvom i fondovima kojima upravlja, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda).

Društvo će izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen Ulagačateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, pri čemu navedena obveza ne postoji za prva tri mjeseca od početka rada Fonda.

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

U slučaju kada Društvo otkupljuje Udjele od Ulagačatelja, **potvrde o otuđenju Udjela** izdaje Društvo bez odgode.

U ostalim slučajevima kada dođe do promjene imatelja Udjela, potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela u Fondu izdaje se na zahtjev Ulagačatelja najkasnije u roku od 7 (sedam) Radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

➤ Pravo na udio u dobiti

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

➤ Pravo na otkup Udjela

Otkup Udjela je **pravni posao** kojim Ulagačatelj konačno i bezuvjetno otuđuje Udjele u Fondu, a Društvo ih otkupljuje te se Udjeli isplaćuju iz imovine Fonda.

Pravo na otkup Udjela, odnosno obveza otkupa Udjela u odnosu na Ulagačelje postoji **u svako doba** te do istoga dolazi na zahtjev Ulagačatelja.

Ulagatelj može **u svakom trenutku** u odnosu na svoje Udjele djelomično ili u potpunosti podnijeti zahtjev Društvu za otkupom, te zatražiti isplatu tih Udjela iz imovine Fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti te Udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama ZAIF-a, te ovog Prospekta i Pravila. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup Udjela pod uvjetom da je isti ovlašten njima slobodno raspolagati. Otkup Udjela Fonda može se obustaviti samo ako Društvo i Depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja Udjela. Novčana sredstva na ime otkupa Udjela isplaćuje se isključivo u korist žiro ili tekućeg računa Ulagatelja kada je riječ o fizičkoj osobi. Isplata na račun koji ne bi udovoljavao uvjetima žiro ili tekućeg računa nije dopuštena te će Društvo takav zahtjev Ulagatelja odbiti.

➤ **Pravo raspolaganja Udjelima**

Za Ulagatelje te potencijalne ulagatelje postoji mogućnost raspolaganja Udjelima na način da ih prenesu pravnim poslom (kupoprodaja, darovanje, i sl.) ili optereće (založno pravo, fiducijarni prijenos) i to na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Ulagatelj i treća osoba u čiju korist se raspolaže Udjelom mogu opozvati raspolaganje isključivo prije izvršenja upisa u Registar udjela, pod uvjetom da se opoziva suglasno i u pisanom obliku od strane Ulagatelja i treće osobe u čiju se korist raspolaže Udjelom i da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva kao voditelja Registra udjela prije nego što se izvrši upis u Registar udjela na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ugovor o prijenosu udjela (ugovor o kupoprodaji, ugovor o darovanju i sl.) moraju potpisati obje ugovorne strane. Potpis prenositelja na ugovoru mora ovjeriti javni bilježnik. U slučaju da se udjelima raspolaže na temelju ugovora o doživotnom/dosmrtnom uzdržavanju, takav ugovor mora biti sklopljen u obliku koji je posebnim zakonom propisan kao uvjet njegove valjanosti. Ako je potpis prenositelja na ugovoru ovjerio javni bilježnik izvan područja Republike Hrvatske, ili je ugovor u obliku koji je posebnim zakonom predviđen kao uvjet njegove valjanosti potvrdio (solemnizirao) javni bilježnik izvan područja Republike Hrvatske, potrebno je da je ovjera javnog bilježnika, odnosno njegova potvrda (solemnizacija) prevedena po sudskom tumaču i potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazumom i/ili zakonom. U slučaju da ovjera potpisa ili potvrda (solemnizacija) nije prevedena po sudskom tumaču i/ili nije potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazum i/ili zakonom, Društvo neće postupiti po sklopljenom ugovoru, već će pozvati Ulagatelja na dostavu potrebne dokumentacije. U slučaju da Ulagatelj ne dostavi potrebnu dokumentaciju, Društvo neće prenijeti Udjele u korist osobe koja je u takvom ugovoru naznačena kao stjecatelj.

U slučaju da se prilikom raspolaganja Udjelima iz dokumentacije koja je pravna osnova raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje Udjelom, Ulagatelj je dužan, na zahtjev Društva, dostaviti i obrazac za upis raspolaganja u Registar udjela pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke tek po njegovom upisu u Registar udjela. Obrazac za raspolaganje Udjelima izrađuje Društvo.

Detalji vezano za Registar udjela, konstitutivnost upisa te pretpostavke pod kojima će Društvo odbiti upis u Registar udjela propisani su i odredbom članaka 6. 8. i 10. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila.

U slučaju odbijanja provedbe raspolaganja udjelom, tj. upisa u registar, Društvo će o tome obavijestiti stjecatelja, poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od tri (3) Radna dana, pod uvjetom da je stjecatelj u zahtjevu naveo podatke na temelju kojih se to može učiniti.

Ako stjecatelj stekne udjel 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 ZAIF-a, Prospekta i Pravila, Društvo će udjele otkupiti, a stjecatelju isplatiti vrijednost otkupljenih udjela. Kada Ulagatelj koji je imatelj udjela u Fondu, odbije dati Društvu informacije

relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom kojim se uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima, i/ili u odnosu na takvog Ulagatelja postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima kojima se to uređuje, Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od takvog Ulagatelja **bez njegove suglasnosti**.

U slučaju da Ulagatelj opunomoći neku drugu fizičku ili pravnu osobu (opunomoćenik) da u njegovo ime i za njegov račun raspolaže udjelom čiji je imatelj (primjerice otkup udjela, zamjena udjela) takva punomoć mora se dostaviti Društvu u izvorniku ili ovjerenoj preslici. Potpis Ulagatelja na punomoći mora ovjeriti javni bilježnik te u punomoći mora biti jasno navedena radnja koju je opunomoćenik ovlašten poduzeti. U slučaju da Društvu nije dostavljen izvornik ili ovjerena preslika punomoći ili da potpis opunomoćitelja na punomoći nije ovjerio javni bilježnik ili nisu jasno navedena ovlaštenja opunomoćenika, Društvo neće poduzimati radnje po zahtjevu opunomoćenika, već će istoga pozvati na dostavu ispravne punomoći. Ako je potpis opunomoćitelja na punomoći ovjerio javni bilježnik izvan područja Republike Hrvatske, potrebno je da je ovjera javnog bilježnika prevedena po sudskom tumaču i potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazumom i/ili zakonom. U slučaju da ovjera potpisa opunomoćitelja nije prevedena po sudskom tumaču i/ili nije potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazum i/ili zakonom, Društvo neće poduzimati radnje po zahtjevu opunomoćenika, već će istoga pozvati na dostavu ispravne punomoći.

Prethodno navedeno ne primjenjuje se u slučaju da identitet opunomoćitelja može neposredno utvrditi radnik Društva ili radnik pravne osobe koja djeluje kao distributer udjela u Fondu.

Ako na Udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba (primjerice založno pravo), Udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelu zasnovani. Raspolaganje Ulagatelja suprotno prethodno navedenom je ništeto, slijedom čega Društvo neće postupiti po takvom raspolaganju Ulagatelja.

Na Udjelu u Fondu može se upisati samo jedno dobrovoljno založno pravo. U odnosu na prisilna založna prava ne postoji takvo ograničenje te je moguće zasnivanje većeg broja prisilnih založnih prava.

Ako je u odnosu na Udjel u Fondu izvršena zabilježba ovrhe, Udjelom se ne može raspolagati isključivo na temelju raspoložbe imatelja udjela kao ovršenika, te takve radnje nemaju pravni učinak. U slučaju da Društvu bude dostavljen upravo takav pravni posao čiji bi predmet bili takvi Udjeli a u kojem se nije poštivalo prethodno navedeno ograničenje, Društvo neće izvršiti njihov prijenos u odnosu na stjecatelja.

➤ **Pravo na zamjenu Udjela**

Zamjena Udjela u Fondu je istovremeni otkup Udjela u Fondu i izdavanje Udjela u drugom fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog Ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se Ulagatelju isplaćuju na ime otkupa Udjela u Fondu.

S obzirom da je Fond otvoreni AIF-ovi s javnom ponudom, zamjena Udjela moguća je samo za udjele drugog takvog alternativnog fonda s javnom ponudom kojim upravlja Društvo. **Kako Društvo na dan usvajanja ovog Prospekta ne upravlja s niti jednim drugim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom, u ovom trenutku zamjena udjela nije moguća.**

Zamjena Udjela u Fondu za udjele u AIF-u s privatnom ponudom pod upravljanjem Društva nije dopuštena.

➤ Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju da se provodi postupak likvidacije Fonda likvidator će, nakon što su podmirene obveze Fonda u skladu s redoslijedom podmirenja kako je određen odredbama mjerodavnog pravnog okvira, izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda Ulagateljima razmjerno njihovim Udjelima u Fondu.

Društvo će, kao likvidator na temelju navedenog prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda i u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara isplatiti Ulagatelje

Postupak likvidacije kao i prava koja Ulagateljima pripadaju detaljnije su uređeni odredbama članaka 21. do 27. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila.

2.9. Likvidacija Fonda

Pretpostavke pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji Fonda te postupak likvidacije propisani su odredbama članaka 21. do 27. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila.

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

Udjeli **nisu uvršteni niti na jedno uređeno tržište ili mjesto trgovanja**, odnosno **nije riječ o AIF ETF-ovima**. Stoga, kupnja ili prodaja Udjela putem takvog tržišta ili mjesta trgovanja **nije moguća**.

2.11. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa, odnosno izdavanja Udjela, početna cijena Udjela, način i uvjeti otkupa i isplate Udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa

2.11.1. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond, način upisa odnosno izdavanja Udjela te početna cijena Udjela

Izdavanje Udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun Fonda, uz podnošenje odgovarajućeg zahtjeva za izdavanje Udjela te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta, Pravila i ZAI-a.

Zahtjev za izdavanje Udjela priprema Društvo te isti mora biti ispunjen odgovarajućim podacima (koji uključuju, primjerice, naziv, oznaku i ISIN Fonda, iznos ukupnih novčanih sredstava za uplatu izražen u EUR ili nekoj drugoj valuti, ime i prezime/ tvrtku te OIB podnositelja zahtjeva, ime i prezime ovlaštenog zastupnika podnositelja zahtjeva, odabir načina dostave potvrde o izdavanju udjela, podatke o datumu i mjestu podnošenja zahtjeva, potpis podnositelja zahtjeva (kada je to primjenjivo) te ostale podatke koji su kao obvezni naznačeni u predmetnom zahtjevu). Uz zahtjev se obavezno prilaže i odgovarajuća dokumentacija (preslika identifikacijske isprave, dokaz o ovlaštenju na zastupanje u izvorniku ili ovjerenoj preslici u slučaju opunomoćenika, zakonskog zastupnika i skrbnika) te ostala dokumentacija koje je kao potrebna navedena u zahtjevu).

U slučaju kada se poslovni odnos s Društvom obavlja na daljinu putem web ili mobilne aplikacije, a što uključuje sklapanje pravnih poslova izdavanja, otkupa i zamjene udjela (kada je zamjena moguća) u Fondu, zahtjev Ulagatelja prema Društvu (zahtjev za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela) ne mora biti vlastoručno potpisan po Ulagatelju.

Podnošenjem zahtjeva za izdavanje Udjela popunjenog prethodno navedenim podacima uz koji je priložena potrebna dokumentacija, odgovarajućom uplatom novčanih sredstava na račun Fonda te

ispunjenjem pretpostavki iz Prospekta, Pravila i ZAIF-a između Društva i Ulagatelja nastaje **povjerenički odnos** na temelju kojega se Društvo obvezuje izdati Ulagatelju Udjel, izvršiti upis istoga u Registar udjela, otkupiti Udjel od Ulagatelja kada Ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun svih Ulagatelja u Fond, sukladno ZAIF-u i odredbama Prospekta i Pravila.

Ukoliko se uvjeti za izdavanje Udjela ostvare isti Radni dan, do kraja radnog vremena (cut-off time), danom upisa u Registar udjela smatrat će se taj dan. Radno vrijeme (cut-off time) je 14:00 h tekućeg Radnog dana.

Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje i dana koji su kao blagdani i neradni dani označeni Zakonom o blagdanima, spomendanima i neradnim danima u Republici Hrvatskoj (Narodne novine broj 110/2019).

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

Izdavanje Udjela obavlja se po cijeni udjela važećoj onog Radnog dana kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u Registar udjela.

Broj izdanih Udjela računa se na četiri decimalna mjesta..

Troškove platnog prometa koje naplaćuje pojedina kreditna institucija za uplate u Fond u stranim sredstvima plaćanja snosi Društvo.

Osim jednokratne uplate, moguća je i kupnja Udjela putem trajnog naloga. Prilikom izdavanja Udjela trajnim nalogom zahtjev za izdavanje Udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sve daljnje uplate obrađuju automatski. Uplata trajnim nalogom podliježe jednakim uvjetima kao i jednokratna uplata u vidu plaćanja ulazne naknade.

Valuta Fonda je EUR.

Početna cijena Udjela je 100 (sto) EUR-a.

Društvo Odlukom može omogućiti uplatu u drugoj valuti. U slučaju da se uplata vrši u stranoj valuti, Društvo će tako primljenu uplatu u stranoj valuti prilikom izračuna cijene Udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u Registar udjela.

Izdavanje udjela uplatom u financijskim instrumentima

Uplatu u Fond ulagatelj može obavljati i u financijskim instrumentima u koje je Fondu dozvoljeno ulagati temeljem odredbi Pravilnika o vrstama AIF-ova i Prospekta i čije su cijene neposredno i redovito raspoložive na tržištima na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje, te ako je stjecanje te imovine u skladu sa strategijom ulaganja Fonda. Uplata u Fond unosom financijskih instrumenata može se izvršiti ukoliko Ulagatelj unosi financijske instrumente ukupne vrijednosti minimalno 15.000,00 (petnaest tisuća) EUR na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje Udjela, pri čemu se vrijednost financijskih instrumenata vrednuje po cijenama po kojima se isti vrednuju u imovini Fonda. Društvo mora prethodno pristati na takav način uplate.

Izdavanje Udjela na temelju uplate u financijskim instrumentima provodi se na temelju odgovarajućeg zahtjeva Ulagatelja pretvaranjem uplaćenih financijskih instrumenata u Udjele Fonda po cijenama po kojima se financijski instrumenti vrednuju u imovini Fonda, nakon što su svi financijski instrumenti koji

su predmetom plaćanja pohranjeni kod Depozitara, te uz odgovarajuću primjenu ostalih odredbi ZAIF-a, Pravilnika o udjelima i Prospekta vezano za izdavanje Udjela.

Troškove uplate u Fond u financijskim instrumentima, odnosno trošak prijenosa financijskih instrumenta (uključujući, no ne isključivo, trošak ugovorne preknjižbe u SKDD-u prema cjeniku depozitne banke, za domaće financijske instrumente, te trošak primitka financijskog instrumenta u stranom depozitoriju, prema cjeniku depozitne banke za pojedino tržište, za strane financijske instrumente) snosi Ulagatelj.

Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate Ulagatelja odnosno sklapanje ugovora o ulaganju detaljnije su propisani odredbom članka 9. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se s navedenim upoznaju u tom dijelu Pravila.

2.11.2. Način i uvjeti otkupa i isplate Udjela

Svaki Ulagatelj može u svakom trenutku u odnosu na svoje udjele podnijeti zahtjev Društvu za otkupom, te zatražiti isplatu tih Udjela iz imovine Fonda.

Ulagatelju se priznaje cijena važeća u trenutku zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup, ukoliko je zahtjev zaprimljen u radno vrijeme Fonda.

Zahtjevi koji su zaprimljeni iza radnog vremena Fonda (cut-off time) ili u neradne dane smatraju se zaprimljenim sljedeći Radni dan tj. obračunati po Cijeni udjela sljedećeg Radnog dana. Radno vrijeme Fonda (cut-off time) je 14:00 h tekućeg Radnog dana.

Društvo će isplatiti sredstva od otkupa Udjela na žiro ili tekući račun Ulagatelja najkasnije **u roku od 5 (pet) Radnih dana od dana zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup Udjela.**

Svi Zahtjevi za otkupom zaprimljeni u istom obračunskom periodu, smatrat će se jednim zahtjevom.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR	50 EUR
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	25 EUR	
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva i distributera	putem Društva
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR	
Valute isplata za otkup udjela	EUR	

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

Od navedenog najnižeg iznosa pojedinačnih ulaganja može se odstupiti na temelju odluke Uprave Društva, bez provedbe nebitnih promjena ovog Prospekta i to kada je riječ o klasi A, pri čemu taj iznos može biti jedino niži od onog koji je prethodno naveden u Prospektu. Odstupanje je primarno namijenjeno za Ulagatelje koji već imaju imovinu u ostalim fondovima pod upravljanjem Društva, ali Društvo ima pravo odstupiti od pravila o najnižoj uplati i kod ostalih Ulagatelja u slučaju kada je riječ o direktnoj prodaji.

Ako bi ulagatelj podnio zahtjev za otkup dijela svojih udjela tako da mu preostanu udjeli čija bi vrijednost bila manja od iznosa minimalne uplate u fond, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih udjela u fondu.

U slučaju da Ulagatelj na zahtjevu za otkup Udjela navede broj Udjela veći od broja koje ima ili broj koji je veći od broja Udjela koji su slobodno raspoloživi za otkup u trenutku zaprimanja zahtjeva (primjerice u slučaju zasnivanja založnog prava nad određenim brojem Udjela), ili u zahtjevu odredi veći iznos novčanih sredstava za isplatu od iznosa koji se može isplatiti za te Udjele, smatrat će se da je Ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih Udjela pa će u skladu s tim isti biti otkupljeni.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo isplate svih ulagatelja koji su imatelji udjela čija je vrijednost manja od iznosa minimalne uplate u fond.

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

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja Udjela propisani su odredbom članka 17. Pravila te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim.

2.12. Isplata dobiti od ulaganja u Fond

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada Ulagateljima.

Fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti Ulagateljima, već će se cjelokupna dobit automatski reinvestirati u Fond s ciljem povećanja vrijednosti Udjela Fonda.

Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti Udjela, a Ulagatelji u Fond realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično prodaju svoje Udjele.

2.13. Ulaganje imovine Fonda

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

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih Ulagatelja u Fond, u skladu s odredbama ZAI-a, Prospekta i Pravila.

Sredstva uplaćena od Ulagatelja Društvo smije se ulagati tek nakon što isti bude upisan u Registar udjela.

2.13.1. Investicijski cilj Fonda

Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u prenosive vrijednosne papire i investicijske fondove te ostalu imovinu koja zadovoljava kriterije opisane u nastavku, a kojom će se Fond posredno ili neposredno izložiti robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo) što čini ulaganje **podložnim višem stupnju rizika. Društvo ne može garantirati niti jamčiti da će predmetni investicijski cilj ujedno biti ostvaren.**

Fond će promicati određena okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Više informacija o ovim

obilježjima je dostupno u dijelu Prospekta koji nosi naziv Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja a koji čini sastavni dio ovog Prospekta kao dodatak D.

Fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu s odredbama Pravilnika o vrstama AIF-a i Prospekta.

2.13.2. Strategija ulaganja Fonda

Što se tiče investicijske strategije, ista predstavlja skup pravila koja će Društvo primjenjivati prilikom alokacije imovine Fonda u različite financijske instrumente, kako bi ostvarilo investicijski cilj Fonda. Prilikom provođenja investicijske strategije Društvo poštuje dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja propisana za Fond.

Ističemo da su investicijske odluke u odnosu na Fond prije svega usmjerene na onaj izbor financijskih instrumenata koji će Fondu omogućiti značajnu izloženost prema tržištu roba, sukladno očekivanom kretanju cijene pojedine robe ili instrumenta posredno ili neposredno vezanog za tu robu, sve uz poštivanje pravila ograničenja ulaganja iz Pravilnika o vrstama AIF-a te ovog Prospekta.

Opisanu izloženost tržištu roba Fond će postići ulaganjem u investicijske fondove, odnosno subjekte za zajednička ulaganja, prenosive vrijednosne papire, potom sklapanjem derivativnih ugovora kojima će se izložiti robi (primarno futures i opcije), kao i ulaganjem u izdavatelje financijskih instrumenata koji su povezani s tržištem roba (proizvođači, distributer i slično).

Fond niti u jednom trenutku neće imati uloženu svoju imovinu na način da bi se moglo zaključiti da Fond posluje kao novčani fond u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

2.13.3. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja

Struktura i ograničenja ulaganja Fonda moraju biti u skladu s odredbama Pravilnika o vrstama AIF-ova, te ostalim ograničenjima ulaganja koja su predviđena ovim Prospektom.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u **financijske instrumente** i to na tržištima globalno nastojeći ostvariti pozitivan prinos iz promjene njihovih cijena. Navedeno ne isključuje pravo Društva da imovinu Fonda ulaže u depozite. Imovina Fonda može se držati u novcu na računu.

U sklopu takvih ulaganja imovina Fonda će se ulagati **direktno u vlasničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima (UCITS, AIF i ostali) te u ETP-ove** (Exchange traded product) kao što su, primjerice, **ETN-ovi** (Exchange traded note) koje mogu predstavljati dužnički instrument (engl. *debt instrument*) **ETF-ove**, kao i ostale **dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i druge kamatonosne instrumente**.

Sukladno kasnije navedenim ograničenjima ulaganja, Društvo može ove instrumente ulagati i koristeći financijsku polugu (putem izvedenica i/ili repo transakcija što uključuje i obratni repo posao, pozajmljivanjem financijskih instrumenata drugoj ugovornoj strani ili pozajmljivanjem financijskih instrumenata od druge ugovorne strane, transakcijom kupnje i ponovne prodaje financijskih instrumenata ili transakcijom prodaje i ponovne kupnje financijskih instrumenata).

Imovinu Fonda Društvo će ulagati i u **financijske izvedenice** (ETD i OTC izvedenice) kao što su opcije, budućnosnice (engl. *futures*) i zamjene (engl. *swaps*), valutne terminske ugovore poput unaprijednih

(engl. *forward*) ugovora i transakcija zamjene (engl. *swaps*) te će se na taj način upravljati i deviznom pozicijom Fonda, a kojim izvedenicama se trguje na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, te koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost (**ETD izvedenice**) te financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (**OTC izvedenice**) uz ispunjavanje slijedećih uvjeta: a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 8. članka 10. st. 2. Pravilnik o vrstama AIF-a, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje AIF može ulagati u skladu sa svojim investicijskim ciljevima navedenim u prospektu AIF-a, b) druge ugovorne strane u transakcijama s OTC izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje može propisati Agencija, c) OTC izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev AIF-a, d) u navedene instrumente ulaže se isključivo u svrhu zaštite imovine AIF-a ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja ovog Fonda.

Društvo će financijske izvedenice koristiti prvenstveno u svrhu zaštite od rizika, a kada se koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, njihovo korištenje i generirana financijska poluga ograničena je na maksimalno 110% neto imovine Fonda, mjereno metodom koja se temelji na obvezama. U slučaju kada se financijska poluga generira putem financijskih izvedenica, repo ugovora, te eventualnih pozajmica, ukupna izloženost je ograničena na 150% neto imovine Fonda, uz poštivanje prethodnog ograničenja od 110% u odnosu na financijske izvedenice.

U konačnici, Društvo imovinu Fonda može ulagati u **depozite** kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanim pravom Europske.

Primjenjiva ograničenja ulaganja navodimo u nastavku:

- ulaganje u dionice izdavatelja koji su povezani s tržištem roba u skladu s investicijskim ciljem i strategijom ulaganja Fonda iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a - do 100% neto imovine Fonda;
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja koji su povezani s tržištem roba u skladu s investicijskim ciljem i strategijom ulaganja Fonda iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a - do 50% neto imovine pod-fonda,
- ulaganje u udjele ili dionice UCITS fondova ili AIF-ova s javnom ponudom koji udovoljavaju uvjetima iz Pravilnika o vrstama AIF-a - maksimalno do 40% neto imovine Fonda s time da najviše 30% neto imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice **jednog** UCITS fonda ili AIF-a s javnom ponudom koji udovoljavaju uvjetima iz Pravilnika o vrstama AIF-ova,
- ulaganje u udjele u subjektima za zajednička ulaganja koji nisu obuhvaćeni gornjom točkom – do 20% neto imovine Fonda;
- ulaganje u depozite kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a do 50% neto imovine Fonda, pri čemu se navedeno odnosi na situacije strukturnih poremećaja na financijskim tržištima, poput niske likvidnosti ili prekomjerne volatilnosti, koji bi utjecali na provedbu investicijskog cilja Fonda;
- ulaganje u financijske izvedenice (primjerice opcijski ugovori, futures ugovori) kojima će se imovina Fonda izložiti robama - do 10% neto imovine Fonda;
- ulaganje u financijske izvedenice (primjerice opcijski ugovori, futures ugovori) kojima će se imovina Fonda izložiti dionicama, dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca – do 110% neto imovine Fonda.

- ulaganje u ostale prenosive vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koji nisu navedeni u gore navedenim točkama – do 20% neto imovine Fonda.

Ograničenja ulaganja Fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Fonda a radi isplate većeg broja Udjela u Fondu.

Ograničenja ulaganja mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja Fonda, uz dužno poštovanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

Ako prekoračenje ograničenja posljedica okolnosti na koje Društvo nije mogao utjecati, promjene strategije ulaganja Fonda ili navedena ostvarivanja prava upisa, Društvo je dužno uskladiti ulaganje Fonda u roku od 6 (šest) mjeseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja i poduzimati transakcije s imovinom Fonda ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pritom eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

Prilikom ulaganja u udjele UCITS fondova te u udjele drugih investicijskih fondova (non-UCITS) na imovinu Fonda uloženu u navedene investicijske fondove, Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja. U slučaju ulaganja imovine u udjele investicijskih fondova (UCITS, non-UCITS) pod upravljanjem Društva, Društvo neće zaračunavati naknadu za upravljanje, izlaznu ni ulaznu naknadu koja je prihod Društva.

U nastavku se iznosi opis tehnika i instrumenata koje Društvo može koristiti u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

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

- repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor;
- transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, sve kako su iste definirane odredbama SFTR-a.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine Fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine Fonda.

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

Repo transakcije

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

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

Transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje

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

Fond može sklapati ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji.

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

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

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

Fond može pozajmljivati vrijednosne papire drugoj ugovornoj strani te pozajmljivati vrijednosne papire od druge ugovorne strane. Društvo pozajmljuje vrijednosni papir na unaprijed dogovoreni period uz dogovorenu kamatnu stopu. Uz pozajmljivanje vrijednosnih papira veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati vrijednosne papire za isporuku ili da druga ugovorna strana neće imati dovoljno sredstava za isplatu potraživanja koja Fond od nje potražuje u sklopu takve transakcije. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir kreditnu sposobnost iste te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg Fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine Fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine Fonda.

2.13.4. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga

U skladu s ograničenjima ulaganja u terminske i opcijske ugovore te u svrhu zaštite od rizika kao i postizanja investicijskih ciljeva Fonda fonda Društvo je ovlašteno za račun Fonda sklapati transakcije OTC izvedenicama.

Terminski i opcijski ugovori (financijske izvedenice) uključuju:

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

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

Svrha korištenja financijskih izvedenica za zaštitu od rizika je smanjenje izloženost imovine Fonda nekom od rizika (valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa, rizik izdavatelja...). Iako se ovakvim ulaganjima rizik

ne eliminira u potpunosti, moguće ga je znatno umanjiti.

Kada se izvedenice koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, otvara se mogućnost investiranja kakvo nije moguće bez korištenja financijskih izvedenica. Tako je, primjerice, kroz financijske izvedenice moguće ostvariti takozvanu „kratku“ poziciju, u kojoj Fond profitira od pada vrijednosti imovine na koju se veže izvedenica.

S druge strane, financijske izvedenice nude mogućnost korištenja financijske poluge, čime Fond može ostvariti izloženost željenoj investiciji (financijskim instrumentima, valutama i slično) veću od neto imovine Fonda.

Takva ulaganja mogu povećati rizičnost Fonda.

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

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

Upravljanje kolateralom

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

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

2.13.5. Zajmovi

Društvo, za zajednički račun Ulagatelja, odnosno Fonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

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

2.13.6. Rizici i profil rizičnosti

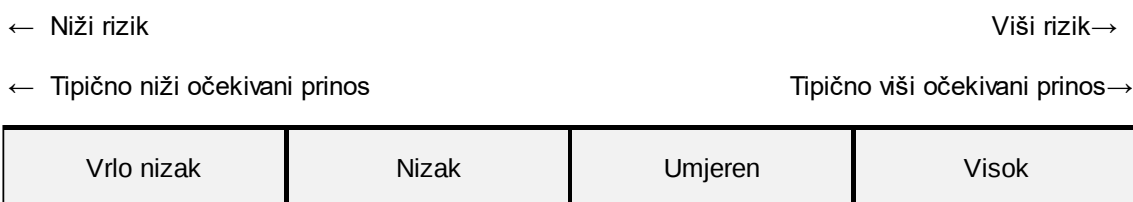
Ulaganje u Fond poseban je oblik ulaganja koji kombinira prednosti ulaganja u investicijske fondove s prednostima izravnih ulaganja u vrijednosne papire i druge financijske instrumente u dijelu efikasnosti, diverzifikacije, likvidnosti i fleksibilnosti.

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

Profil rizičnosti Fonda opisuje ukupnu izloženost Fonda relevantnim rizicima.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja Fonda.

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



Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Fond ima **visok profil rizičnosti**.

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

Detaljan opis pojedinačnih rizika dan je u nastavku te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim prije donošenja investicijske odluke

2.13.7. Rizici ulaganja u Fond

Prinos Fonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:

- tržišnih rizika:
 - rizika promjene cijena,

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

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

Rizik promjene cijena financijskog instrumenta

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

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

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

Kamatni rizik

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

Društvo upravlja navedenim rizikom upravljanjem modificiranom duracijom Fonda.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine Fonda može biti denominiran u valuti različitoj od temeljne valute fonda (valute u kojoj se mjeri prinos fonda), te promjena tečaja u odnosu na valutu Fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine.

Društvo svakodnevno prati valutnu izloženost, upravlja valutnim rizikom primjenom metoda zaštite korištenjem valutnih financijskih izvedenica.

Rizik koncentracije

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

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Pravilnikom o vrstama AIF-a te ovim Prospektom.

Rizik likvidnosti

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

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina Fonda, te da, prilikom ulaganja imovine Fonda, uravnoteži odnos očekivane likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini Fonda.

Kreditni rizik

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

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

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja i adekvatnosti kreditnih institucija kod kojih se polažu depoziti, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Pravilnikom o vrstama AIF-a i ovim Prospektom.

Rizik druge ugovorne strane

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

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom drugih strana, prikladnom kolateralizacijom, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Pravilnikom o vrstama AIF-a i ovim Prospektom.

Rizik namire

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

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom druge strane.

Operativni rizik

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

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

Rizik financijske poluge

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

Korištenjem financijske poluge u Fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto imovine Fonda.

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

Rizik promjene poreznih propisa

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

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

Rizik sukoba interesa

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe, a osobito osnivači Društva kao i s njima povezane osobe (dalje „osobe od interesa“) nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju usluga imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se natječu s interesima Ulagatelja, što može utjecati na nepristranost u obavljanju usluga i aktivnosti te štetiti interesima Ulagatelja. Ovdje ne prikazujemo sve moguće konflikte interesa niti detaljno nudimo objašnjenje istih već navodimo situacije koje mogu dovesti do konflikta interesa. Osobe od interesa

mogu biti strane u transakcijama koje mogu dovesti do sukoba interesa ali se ne mogu smatrati odgovornima za rezultate istih. Upravljanje sukobom interesa dodatno je uređeno internim aktima društva i relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom.

Pri tome nužno mora biti osigurana nepristranost provedbe transakcije Fonda, a ista mora biti sklopljena po redovnim tržišnim uvjetima i po najboljim cijenama koje Društvo za Fond u danom trenutku može ostvariti.

Društvo će i ovim rizikom upravljati, između ostaloga, i zahtijevanim ograničenjem protoka informacija između različitih organizacijskih u okviru Društva s ciljem minimiziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

Rizik održivosti

Rizik održivosti znači okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji bi, ako do njega dođe, mogao uzrokovati negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Pritom se okolišni rizici mogu podijeliti na:

- fizičke: rizik negativnog utjecaja na ulaganja koji proizlazi iz negativnog fizičkog utjecaja okolišnih faktora na izdavatelje (naprimjer manji urod poljoprivrednih poduzeća zbog produženih perioda suše),
- tranzicijske: rizik negativnog utjecaja koji proizlazi iz tranzicije ka okolišno održivoj ekonomiji (naprimjer potrebna ulaganja poljoprivrednih poduzeća kako bi mogla nastaviti proizvoditi u slučaju produženih perioda suše).

Faktori rizika održivosti mogu utjecati na povrat investicijskog fonda te u određenim situacijama dovesti do propuštenih prilika za ostvarivanje višeg prinosa, pogotovo u kratkom roku. Međutim, uzimajući u obzir globalne trendove, Društvo smatra da će navedeni pristup dugoročno omogućiti više prinose u odnosu na strategije koje zanemaruju rizik održivosti.

Društvo prilike i rizike vezane uz održivost i odgovorno ulaganje procjenjuje temeljem interne metodologije koja počiva na pravilima isključivanja i ESG ocjeni. ESG je akronim od engleskih riječi Environmental, Social i Governance (okoliš, društvo, korporativno upravljanje).

Prvi korak u razmišljanju o novim investicijama je provjera spada li izdavatelj u jednu od kategorija s popisa za isključivanje. Uz to, postojeće investicije se povremeno provjeravaju kako bi se osiguralo da se poklapaju s pravilima. Direktno isključivanje se koristi u slučaju povezanosti s određenim zemljama, nezadovoljavanja minimalnih zahtjeva po pitanju korporativnog upravljanja ili nakon neuspješnog angažiranja koji je za cilj imalo ispraviti kršenja određenih pravila ili praksi korporativnog upravljanja. Popis zemalja i standarda za isključivanje je dostupan na našim web stranicama. Ne koristimo pravila isključivanja koja se temelje na određenom sektoru budući da se naš model ocjenjivanja usredotočuje na vrednovanje napora uloženi u uklanjanje negativnih utjecaja na ESG. Vjerujemo da se takvi kriteriji mogu i trebaju primjenjivati na sve sektore, pri čemu dajemo prvenstvo onim izdavateljima koji više pažnje posvećuju ESG pitanjima te na taj način motiviramo i ostale da poprave svoje prakse (takozvani best-in-class pristup kojeg osigurava primjena ESG ocjena).

Društvo koristi interno razvijen model dodjeljivanja ESG ocjena, koji uzima u obzir kvalitativne i kvantitativne pokazatelje koji pokrivaju kriterije brige o okolišu, društvu te korporativno upravljanje. Do odvojenih ocjena za E, S i G dolazimo na način da ponderiramo ocjene pojedinačnih pokazatelja koji spadaju u svaku od te tri kategorije. Ponderi se u slučaju korporativnih izdavatelja razlikuju ovisno o industrijama, budući da ne predstavlja svaki ESG pokazatelj jednak rizik u svakoj industriji. Ocjena za E (Okoliš) uključuje pitanja koja se tiču emisije ugljika i politike njenog smanjenja, učinkovitosti upravljanja resursima, upravljanja otpadom itd. Ocjena za S (Društvo) uključuje pitanja koja se tiču brige o ljudskim pravima, raznolikosti prilikom zapošljavanja, sigurnosti na poslu, lanca nabave itd. Ocjena za G (Korporativno upravljanje) uključuje pitanja koja se tiču sastava i neovisnosti članova Uprave i Nadzornog odbora, transparentnosti i jasne

odgovornosti, prava dioničara, revizije itd. Konačna ESG ocjena se dobije na način da se primijeni ponder na svaku od tri ranije navedene kategorije.

Popis zemalja i standarda za isključivanje te detaljniji opis načina izračuna ESG ocjene su javno dostupni na našoj mrežnoj web stranici: www.erste-am.hr.

Organizacija i upravljanje rizicima

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

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

2.14. Utvrđivanje vrijednosti Udjela i vrednovanje imovine Fonda

Društvo utvrđuje za Fond vrijednost njegove imovine te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu, odnosno 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.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se svakog dana do 14:00 sati za prethodni dan na temelju tržišnih vrijednosti njegovih financijskih instrumenata i depozita u financijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti, uz odbitak obveza i naknada.

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

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

Cijena Udjela u Fondu se izračunava prema sljedećoj formuli:

neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem izdanih Udjela, pri čemu je

- neto vrijednost imovine izračunata u skladu s odredbama Zakona,
- broj izdanih Udjela jednak broju Udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Ukupnu imovinu Fonda za Dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze.

Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene Udjela Fonda Društvo:

- izračunava vrijednost ukupne imovine i ukupnih obveza Fonda za Dan vrednovanja u skladu s odredbama Zakona i podzakonskim propisima,

- izračunava neto vrijednost imovine Fonda na način da se ukupna imovina Fonda umanjuje za ukupne obveze Fonda za Dan vrednovanja,
- izračunava cijenu Udjela na način da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem Udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena Udjela,
- izvršava izdavanje Udjela po zaprimljenim urednim zahtjevima za izdavanje udjela i valjanim prijenosom odgovarajuće košarice vrijednosnih papira ili prijenosom košarice vrijednosnih papira i uplatom u novcu i time umanjuje pripadajući dio obveze za izdane Udjele,
- te izračunava iznos obveza po zaprimljenim urednim zahtjevima za otkup Udjela, koristeći cijenu Udjela.

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

Izračun neto vrijednosti imovine Fonda nakon izdavanja i otkupa Udjela vrši se na način da se neto imovina Fonda umanjuje za iznos obveze za izdane Udjele i uveća za iznos obveze za otkupljene Udjele.

Vrijednost neto imovine i Cijene udjela Fonda izračunava se na svaki dan vrednovanja. Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela Fonda zaprimljene danom koji nije Radni dan, Društvo će obračunati po cijeni udjela Fonda od prvog sljedećeg Radnog dana.

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

Izračun vrijednosti imovine Fonda i Cijene udjela u Fondu kontrolira Depozitar koji je odgovoran za točnost izračuna. Prethodno navedeno primjenjuje se i vrijedi isključivo u odnosu na dnevni izračun neto vrijednosti imovine Fonda (NAV).

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

2.15. Registar udjela

Udjeli u Fondu vode se u elektroničkom obliku, u Registru udjela kojeg vodi Društvo u skladu s odredbama ZAI-a i Pravilnika o udjelima.

Udjeli i prava iz Udjela u Fondu stječu se upisom u Registar udjela.

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

Društvo je kao voditelj Registra udjela dužno čuvati dokumentaciju o raspolaganju Udjelom 5 (pet) godina.

2.16. Obustava otkupa i izdavanja Udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja Udjela, te postupanje Društva u navedenim slučajevima uređeni su odredbom članaka 17., 18. i 19. Pravila, te upućujemo Ulagatelje da se upoznaju s navedenim.

2.17. Zamjena Udjela

Zamjena udjela u Fondu (istovremeni otkup udjela u jednom Fondu i izdavanje udjela u drugom fondu kojim upravlja Društvo) u ovom trenutku nije moguća.

2.18. Odbijanje upisa u Registar udjela

Društvo će odbiti izvršiti upis u Registar udjela u bilo kojem od slijedećih slučajeva:

- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca za upis raspolaganja u Registar udjela ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.);
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fond prema odredbama i u skladu s odredbama Prospekta, Pravila i ZAIF-a;
- ako stjecatelj Udjela iste stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u Fondu utvrđenom odredbama Prospekta, Pravila i ZAIF-a; ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom u Fondu u koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom i Pravilima, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu.

2.19. Naknade i troškovi upravljanja Fondom

2.19.1. Ulazna naknada i izlazna naknada

Ulazna naknada naplaćuje se od iznosa uplate u Fond, uvećava se za porez ako postoji porezna obveza te se može sastojati od fiksnog i varijabilnog dijela.

Izlazna naknada tereti ulagatelja prilikom otkupa udjela iz Fonda i može ovisiti o razdoblju ulaganja u Fond, kao i o trenutnoj cijeni udjela.

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1,00%	
Izlazna naknada	2,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se

Ulazna i izlazna naknada su prihod Društva.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da poveća ulaznu i /ili izlaznu naknadu uz uvjet da:

- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
- slijedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na internet stranicama Društva (www.erste-am.hr),
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima, koji će moći tražiti otkup udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da smanji ulaznu i /ili izlaznu naknadu na temelju odluke Uprave Društva.

2.19.2. Naknada za upravljanje

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%

Naknada za upravljanje može iznositi najviše 3,50% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknada za upravljanje obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu Fonda. Za subote i nedjelje, naknada za upravljanje obračunava se na zadnju izračunatu osnovicu. Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu Fonda koja je uložena u udjele drugog Fonda kojim upravlja Društvo. Kod Fonda koji ima klase udjela koje se razlikuju po veličini naknade za upravljanje, ista se obračunava za svaku klasu pojedinačno. Različite naknade za upravljanje rezultirat će različitim godišnjim prinosima klasa Udjela. Zbog metodologije obračuna i propisane osnovice za izračun naknade za upravljanje, razlika u prinosima može biti manja ili veća od same razlike u naknadama za upravljanje. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno, ukoliko ne postoji drugačija odluka Društva, pri čemu ukupan broj obračunatih naknada za upravljanje koje će se isplaćivati Društvu neće prelazi ukupno 12 (dvanaest) naknada godišnje.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo Ulagateljima odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja Udjela takvim Ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju Udjela u Fondu ili u cilju ispunjenja garantiranih investicijskih ciljeva. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se Ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fonda.

2.19.3. Naknade i troškovi plativi Depozitaru

Imovina Fonda će se teretiti za naknadu Depozitaru, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade Depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu Fonda. Za subote i nedjelje, naknada se obračunava na zadnju izračunatu osnovicu. Naknada Depozitaru izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Naknada Depozitaru ne obračunava se na sredstva koja Fond ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja Društvo, a ukoliko su ti fondovi kod istog Depozitara. Ovako obračunata naknada Depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno. Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi Depozitaru kao što su troškovi poddepozitara, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i drugi slični troškovi.

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Naknada Depozitaru	0,18% godišnje	

Specifikacija ostalih troškova

Iz imovine Fonda mogu se izravno plaćati i: (i) troškovi, provizije ili pristojbe vezane za stjecanje, držanje ili prodaju imovine uključivo troškove, provizije ili pristojbe vezane za transakcije s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda, primjerice naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade tržišnih posrednika i slično, (ii) troškovi godišnje revizije Fonda, (iii) sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu (iv) porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, (v) ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela kada je to primjenjivo).

Troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela u fondu namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini jedanput mjesečno.

2.19.4. Utjecaj troškova na prinos Fonda

Svi prethodno navedeni troškovi i naknade, utjecat će na prinose pojedinog Fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Fonda oduzimati će se svi gore navedeni troškovi. Svim Ulagateljima prezentirat će se ostvareni prinos nakon svih gore navedenih troškova.

2.19.5. Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova izračunava se u skladu s propisanom metodologijom, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Društvo ga objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvješćima. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

2.20. Profil Ulagatelja u Fond i povijesni prihod Fonda

Ulagatelji u ovaj Fond mogu biti mali i profesionalni ulagatelji (fizičke i pravne osobe), društva za upravljanje mirovinskim fondovima i fondovi pod njihovim upravljanjem, te subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje.

S obzirom da neto imovina Fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena Cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti temeljnoj imovini, vrijednost Udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku, **ovaj Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji žele biti posredno i neposredno izloženi tržištu roba putem financijskih instrumenata sukladno ograničenju, te koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje od pet i više godina, te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje, uz veću mogućnost povećanja vrijednosti ulaganja u predloženom horizontu ulaganja.**

Povijesni prinos Fonda prikazan je u Dodatku B.

2.21. Poslovna godina Fonda

Poslovna godina Fonda ista je kao i kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

2.22. Datumi izvještaja

Za Fond se izrađuju polugodišnja te revidirana godišnja izvješća.

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

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

3. Podaci o društvu za upravljanje

3.1. Opći podaci

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) osnovano je izjavom o osnivanju 20.07.1998. godine, a 31.07.1998. godine je upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu broj: Tt-98/3592-2, MBS: 080244669. Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (danas Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga) dana 19.10.2000. godine Društvu daje rješenje o odobrenju poslovanja; Klasa: UP/I-450-08/00-01/118, Ur. Broj: 567-02/00-2. Temeljni kapital od 663.610,00 EUR uplaćen u cijelosti. Predmet poslovanja Društva su osnivanje i upravljanje UCITS fondovima, osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, upravljanje portfeljima te investicijsko savjetovanje. Društvo ima sjedište u ulici Ivana Lučića 2a, 10 000 Zagreb.

Jedini član i osnivač Društva je Erste Asset Management GmbH Austrija, Broj iz registra: FN102018 b, Naziv registra: Trgovački sud u Beču, OIB: 34714411509, Austrija, Beč, Habsburgergasse 2

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. Popis UCITS (pod) fondova pod upravljanjem Društva nalazi se u prilogu A ovog Prospekta te čini njegov sastavni dio.

Organi Društva

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Upravu Društva čine Josip Glavaš kao predsjednik Uprave i Snježana Šalković Dasović kao član Uprave, koji zastupaju Društvo zajedno.

Josip Glavaš, predsjednik je Uprave Društva, rođen 1973. godine. Nakon završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera, upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, kojeg uspješno završava 1997. godine na smjeru Analiza. Od početka stjecanja radnog iskustva 1996. godine pa sve do danas radi na poslovima vezanim uz tržište kapitala. Prošao je sve razine poslova u brokerskim kućama od voditelja Back Office-a, brokera, voditelja trgovanja, portfolio managera, do direktora. Od listopada 2001. do veljače 2003. bio je direktor brokerske kuće Dalbank vrijednosnice d.o.o. koja je za to vrijeme bila jedna od vodećih brokerskih kuća u Republici Hrvatskoj. Od veljače 2003. do danas predsjednik je Uprave Društva, koje je u navedenom periodu izraslo u jedno od vodećih društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Položio je ispit za ovlaštenog posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (broker). Pripada prvoj generaciji investicijskih savjetnika u Republici Hrvatskoj. Društvo na čelu s gospodinom Josipom Glavašem kao predsjednikom Uprave upravljalo je imovinom Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (Fond HB) od 2004. do 2015. godine. Dva je mandata obnašao dužnost predsjednika Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima pri HGK (od 2008. do 2012. godine). Istovremeno je sudionik mnogih stručnih seminara i konferencija vezanih uz tržište kapitala i industriju fondova.

Snježana Šalković Dasović, član je Uprave Društva, rođena 1974. godine. Nakon diplome na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu karijeru započinje 1996. godine na Varaždinskoj burzi gdje obavlja administrativne poslove vezane uz trgovanje. Položila je ispite za investicijskog

savjetnika, za ovlaštenog posrednika pri trgovini vrijednosnim papirima (brokera) i za upravitelja mirovinskim fondovima. Svoje iskustvo i znanje dalje stječe u brokerskoj kući radeći na poslovima Back Office-a, brokera i portfolio managera. Usavršavala se na brojnim stručnim seminarima koje je pohađala, a i sama organizirala. Od 2001. godine radi isključivo u industriji investicijskih fondova s posebnim naglaskom na praćenje imovine, te njenom vrednovanju. U 2003. godini, radi kao član Uprave Dalbank invest društva za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom Velebit. Krajem 2003. godine priključuje se timu Društva gdje uspostavlja odjel Back Office-a i sudjeluje u razvoju usluga i proizvoda Erste Asset Managementa. U 2004. godini postaje članom Uprave Društva zadužena za Back Office, Risk, Compliance i IT.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana: Heinz Bednar koji obavlja funkciju predsjednika Nadzornog odbora, Adrianus Josephus Antonius Janmaat koji obavlja funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora i Ivica Smiljan, član je Nadzornog odbora.

Heinz Bednar , predsjednik Nadzornog odbora, rođen 1962 godine. Nakon diplome na Sveučilištu u Beču, smjer ekonomija i financijsko novinarstvo, karijeru je započeo 1989. u GiroCredit Bank Beč kao viši ekonomist. Nastavio je stjecati znanje i iskustvo na raznim vodećim pozicijama u GiroCredit Research, Investment Bank Austria, Creditanstalt Group i HypoVereinsbank Group. U prosincu 2001. priključuje se timu Erste-Sparinvesta KAG kao direktor, a od ožujka 2006. postaje i predsjednik Uprave. Od 2008. obnaša i dužnost predsjednika Uprave Erste Asset Managementa gdje je zadužen za upravljanje imovinom Erste Grupe. Gospodin Bednar zadužen je za investicije, financije, komunikaciju i digitalni marketing, ljudske resurse te projektni dio. Istovremeno je predsjednik nadzornih odbora: ERSTE Immobilien KAG i Erste Asset Management d.o.o., a funkciju predsjednika odnosno člana Nadzornog odbora obnašao je i u ostalim članicama Erste Grupe. Također je predsjednik Udruge austrijskih investicijskih društava (VÖIG) od 2007 godine.

Adrianus Josephus Antonius Janmaat , član Nadzornog odbora, rođen 1964. godine. Nakon doktorata na Sveučilištu u Amsterdamu (doktorski rad na temu suvremene povijesti), nastavlja stjecati znanje na Akademiji diplomacija u Beču i postaje magistar međunarodne ekonomije i financija. Odmah započinje karijeru u bankarstvu u grupaciji Barings Bank kao voditelj odjela gospodarstva, zatim kao voditelj velikih i institucionalnih klijenata u Deutsche Bank AG te 2001. godine prelazi u Erste bank AG na mjesto voditelja strateškog razvoja grupe. Sudjelovao je na brojnim stručnim seminarima i projektima, a 2008. godine postaje izvršni direktor u Erste Asset Managementu u Beču. Obnašao je funkciju član Uprave Erste Asset Managementa u Mađarskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj i Republici Češkoj, a od 2014. godine obnaša funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

Ivica Smiljan, član Nadzornog odbora, rođen 1955. godine. Nakon završenog Ekonomskog fakulteta u Zagrebu karijeru započinje u Financijskoj agenciji (ranijeg naziva SDK) kao asistent, te financijski inspektor, a zatim i kao savjetnik na poslovima kontrole financijskog sektora. Kasnije u Financijskoj policiji vodi odjel za financijske institucije. Od 1994.- 1996. obavlja dužnost pomoćnika ministra financija u segmentu bankarskog sektora, osiguranja, deviznog sustava i platnog prometa. Od 1996. do 2001. predsjedava Komisijom za vrijednosne papire (današnja HANF-a). Od 2001. izvršni je direktor za prodaju i reviziju Deloitte Hrvatska, a od 2008. obnašao je funkciju predsjednika uprave u Grant Thornton Hrvatska, dok je trenutno partner. Od 2013. direktor je i vlasnik revizorske kuće Venia Audit d.o.o. Trenutno predsjedava Hrvatskim odborom za međunarodne računovodstvene standarde, član je Hrvatske revizijske komore i predstavnik Hrvatske u EU Odboru za računovodstvenu regulativu u Briselu. Od listopada 2016. član je Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

Podaci o Društvu dostupni su i na mrežnim stranicama: www.erste-am.hr.

3.2. Politika primitaka

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

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

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

3.3. Popis delegiranih poslova

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije.

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

Popis poslova delegiranih na treću osobu:

DELEGIRANI POSAO	TREĆA OSOBA
Usluge unutarnje revizije	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Poslovi dubinske analize stranaka prema ZSPNFT, FATCA-i i CRS-u	Erste & Steiermärkische Bank d.d.

4. Depozitar

Depozitar Fonda je Erste&Steiermärkische Bank d.d., Jadranski trg 3a, 51000 Rijeka, OIB: 23057039320 adresa uprave: Ivana lučića 2, 10000 Zagreb, Temeljni kapital: 237.778.450,00 eura (EUR), koja je ovlaštena rješenjima:

- Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA) KLASA: UP/I-451-04/09-03/32, URBROJ: 326-111/10-6 od 04.02.2010.
- HANFA-e KLASA: UP/I-451-04/10-03/07, URBROJ: 326-111-11-7 od 14.04.2011
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1695/2010. od 12.05.2010.
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1783/2011. od 11.05.2011.

Kao depozitar **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.** će za Fond, sukladno Zakonu i podzakonskim propisima, obavljati sljedeće poslove:

1. kontrolne poslove,
2. praćenje tijeka novca i
3. poslove pohrane imovine Fonda.

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

Podatke o ulagateljima u Fond, njihovim udjelima te izvršenim uplatama i isplatama, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

Depozitar za fond obavlja kontrolne poslove, praćenje tijeka novca fonda i pohranu imovine fonda. Više o pravima i obvezama Depozitara i detaljniji opis poslova koje Depozitar obavlja za fond sadržan je u Pravilima Fonda.

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva (SKDD), Depozitar namjerava sve poslove iz članka 218. Zakona obavljati samostalno. U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima, Depozitar namjerava na treće osobe delegirati poslove pohrane financijskih instrumenata Fonda.

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

Globalna tržišta

Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, Vienna, Austria, OIB: HR 46710466529

Srbija:

Erste Bank A.D. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5d, Novi Sad, Srbija, OIB: HR 81481148814

Makedonija:

Sparkasse Bank AD Skopje, Ul. Orce Nikolov br. 54, 1000 Skopje

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

1	Banca Comerciala Romana, Bukarest (BCR)
2	Banco Nacional de Mexico,
3	BNP Paribas Securities Services, Athens
4	Citibank Europe plc
5	Citibank Canada
6	Citibank Europe Greece Branch,
7	Citibank Europe plc. Bulgaria Branch
8	Citibank N.A. Israel Branch,
9	Citibank N.A. Jakarta Branch
10	Citibank N.A. Tokyo Branch
11	Citibank N.A., New York
12	Citibank NA South Africa
13	Citibank Sweden
14	Citibank, Manila Branch
15	Citibank, Singapore Branch
16	Citibank, New York
17	Clearstream Banking, Luxembourg
18	Commerzbank AG, Frankfurt
19	Česká Spořitelna A.S., Praha
20	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, Sao Paulo
21	Erste Bank a.d. Novi Sad, Novi Beograd
22	Erste Bank Hungary Zrt., Budapest
23	Erste Group Bank AG, Vienna
24	Euroclear Bank
25	HSBC Bank Middle East Ltd., Dubai

26	HSBC Hong Kong, Hong Kong
27	HSBC Ltd. India, Mumbai
28	HSBC Shanghai
29	HSBC Taiwan Ltd., Taipei
30	LGT Bank Liechtenstein
31	mbank S.A. (former BRE Bank S.A.), Warsaw
32	PJSC Rosbank, Moscow
33	Raiffeisenbank dd. Bosnia I Hercegovina, Sarajevo
34	SKB Banka D.D., Ljubljana
35	Slovenska Sporitelna a.s., Bratislava
36	Sparkasse Banka Makedonija AD Skopje
37	UBS AG, Zürich

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

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

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

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

pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.

- h) **Dodatni rizici** koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

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

Depozitar može djelovati i kao depozitar fondova drugih društava za upravljanje fondovima ili kao skrbnik ili pod-skrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga, moguće je da Depozitar i ostali pod-depozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva. Depozitar će u takvim situacijama postupati sukladno internim aktima kojima je regulirano upravljanje sukobom interesa u Depozitaru, a koji su dostupni na zahtjev.

Depozitar 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, uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

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

Depozitar je usklađen s Delegiranom Uredbom komisije EU 2016/438 od 17.12.2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara vezano uz zahtjeve u pogledu neovisnosti i odredbama Delegirane Uredbe komisije (EU) 2018/1619 od 12. srpnja 2018. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2016/438 u pogledu dužnosti pohrane depozitara.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara i opis poslova Depozitara detaljnije su razrađeni odredbama članaka 33. do 40. Pravila, dok su sve prethodno navedene ažurirane informacije dostupne ulagateljima na zahtjev.

4.1. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom

Ugovor s Depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne Ulagateljima, a da nisu u skladu sa važećim zakonodavnim okvirom.

Datum izdavanja Prospekta

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 1.10.2025., a isti se primjenjuje od 6.10.2025.

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Josip Glavaš,

Snježana Šalković Dasović

DODATAK A – POPIS UCITS FONDOVA POD UPRAVLJANJEM DRUŠTVA

U nastavku se iznosi popis ostalih UCITS fondova te pod upravljanjem Društva.

Društvo je osnovalo Krovni UCITS fond koji se sastoji od slijedećih pod-fondova:

1. Erste Short Term Bond

2. Erste Bond

3. Erste Dollar Bond

4. Erste Income Plus

5. Erste Balanced

6. Erste SEE Equity

7. Erste Global Equity

8. Erste Global Technology

9. Erste Dollar Balanced

Društvo upravlja s jednim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom (UCITS):

- Erste Nova Europa

Društvo upravlja s jednim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom:

- Erste Commodity Strategy.

Društvo upravlja s jednim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom:

- Erste Total Return.

Društvo upravlja s jednim posebnim investicijskim fondom:

- Fond Hrvatskih branitelja i članova njihove obitelji.

DODATAK B – POVIJESNI PRINOSI

Fond / godina	ERSTE Commodity Strategy fond
2023.	-9,02%
2024.	1,04%

DODATAK C – PRAVILA FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila Fonda uređuje se povjerenički odnos između Društva i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje: „**Pravila**“) i to:

- a) osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema ulagatelju i Fondu, ulagatelja prema Društvu i Fondu te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite;
- b) osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru;
- c) osnovne podatke o uvjetima poslovanja Društva i nadzoru nad njegovim poslovanjem;
- d) poslovne ciljeve i strategiju Društva;
- e) organizacijsku strukturu Društva;
- f) uvjete zaduživanja Fonda;
- g) postupke naknade štete ulagateljima i/ili Fondu;
- h) podatke o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja, osobito u odnosu na mogući sukob interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva i Fonda, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu za upravljanje, sukob interesa između fondova međusobno te drugih djelatnosti i poslova koje Društvo obavlja i
- i) opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

Članak 2.

(1) Ako ulagatelj nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe Pravila nemaju učinak prema ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

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

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

(4) Pravila imaju značaj općih uvjeta poslovanja u smislu zakona kojim se uređuje obvezni odnosi u Republici Hrvatskoj.

Fond

Članak 3.

(1) Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Prospekta, uz uvažanje ograničenja postavljenih Pravilnikom o vrstama AIF-a.

(2) Fond ne odgovara za obveze Društva.

(3) Imovina Fonda potpuno je odvojena od imovine drugih fondova pod upravljanjem Društva

(4) Imovina Fonda odvojena je od imovine Društva.

(5) Imovina Fonda ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmetom ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu.

(6) Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju Fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu Fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje Fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada Fondu, također pripada Fondu i čini imovinu Fonda.

(7) Imovina Fonda odvojena je od ostale imovine Depozitara i imovine treće osobe, kojoj je depozitar delegirao skrbništvo u skladu s odredbama ZAlF-a, kao i od imovine ostalih klijenata Depozitara i takve treće osobe.

(8) U slučaju nesolventnosti depozitara ili treće osobe, kojoj je depozitar delegirao skrbništvo u skladu s odredbama ZAlF-a, imovina Fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema depozitaru ili trećoj osobi.

(9) Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog Fonda.

Udjeli

Članak 4.

(1) Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

(2) Osim udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine Fonda.

(3) Udjel glasi na decimalan iznos.

(4) Nakon početne ponude, cijena udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu.

(5) Izdavanje i otkup udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa ZAlF-om i propisima donesenim na temelju ZAlF-a, kao i ovim Prospektom.

(6) Udjeli daju ulagatelju slijedeća prava:

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup Udjela,
- pravo na raspolaganje udjelima i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Klase udjela

Članak 5.

(1) Fond može izdavati različite klase udjela.

(2) Udjeli različitih klasa ulagateljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, način distribucije, isplatu prihoda ili dobiti Fonda, denominaciju, naknade plative Društvu i/ili Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava, distribuciji dobiti i slično.

(3) Fond ima različite klase udjela kako je niže navedeno:

Naziv Fonda	Klasa
ERSTE Commodity Strategy fond	A i B

(4) Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase udjela za što nije potrebno odobrenje Agencije.

(5) Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi Udjela ulagateljima u njih daju ista prava.

Registar

Članak 6.

(1) Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru udjela koji vodi Društvo i odgovorno je za njegovo vođenje.

(2) Podaci u registru o ulagatelju, stanju udjela te isplatama i uplatama su poslovna tajna i mogu se priopćiti samo na temelju zahtjeva ulagatelja, Depozitaru, osobi koja dokaže pravni interes ili pravosudnim, upravnim i drugim tijelima u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama važećeg zakonodavnog okvira.

(3) Društvo je odgovorno za vođenje registra udjela u Fondu.

Pravni položaj ulagatelja

Članak 7.

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

(2) Položaj ulagatelja kao suovlaštenika specifičan je pravni položaj koji se ne izjednačava sa zajedničkim vlasništvom niti suvlasništvom iz Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima.

(3) Položaj suovlaštenika ulagatelju ne daje pravo da Društvu daje naloge ili upute u pogledu načina investiranja imovine Fonda, niti ulagatelj može upravljati imovinom Fonda.

(4) Imovinom Fonda isključivo upravlja Društvo za zajednički račun ulagatelja.

(5) Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

(6) Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun Fonda do visine vrijednosti svog udjela.

(7) Ulagatelji u Fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi koji bi bili sklopljeni protivni ovome stavku su ništetni.

(8) Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

(9) Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno.

(10) Društvo ne može izdati punomoć ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini Fonda.

Sklapanje ugovora o ulaganju

Članak 8.

(1) Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u Fondu.

(2) Ugovor o ulaganju je ugovor s elementima povjereništva te ugovora o nalogu.

(3) Stjecanje udjela u Fondu moguće je originarno (izvorno) i derivativno (izvedeno).

(4) Kod originarnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju je sklopljen kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. U ovom slučaju mijenja se broj udjela u Fondu.

(5) Kod derivativnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u Registar udjela. U ovom slučaju ne mijenja se broj udjela u Fondu.

(6) Neovisno o tome je li riješ o originarnom ili derivativnom stjecanju, upis u registar udjela je konstitutivne prirode, odnosno ulagatelj stječe udjel i prava tek trenutkom upisom u registar udjela.

(7) Rok za upis u registar udjela je 7 (sedam) radnih dana od dana kada je ulagatelj Društvu, izravno ili putem distributera, podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili je podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje udjelima.

(8) Uplaćena sredstva Društvo smije ulagati tek nakon što ulagatelj bude upisan u registar udjela.

Pravo Društva da odbije sklapanje ugovora o ulaganju

Članak 9.

(1) Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako je ispunjena bilo koja od slijedećih pretpostavki:

a) Društvo ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela;

b) bi se sklapanjem ugovora odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, Fond bi se izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili bi se onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda;

c) su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.);

d) postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima kojima se to uređuje ili

e) ulagatelj odbije Društvu dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom kojim se uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

(2) Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanjem ugovora o ulaganju.

(3) Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do trenutka upisa u registar udjela.

(4) Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, a već je izvršena uplata novčanih sredstava ulagatelja 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.

(5) Okolnost da je Društvo odbilo sklapanje ugovora o ulaganju, a da je pri tome ispunjenja bilo koja od gore navedenih pretpostavki, ne predstavlja štetnu radnju kao osnovu za odgovornost Društva za štetu osobi koja je podnijela zahtjev za izdavanje udjela.

Pravo Društva da odbije upis u registar udjela

Članak 10.

(1) Društvo će odbiti upis u Registar ako je ispunjena bilo koja od slijedećih pretpostavki:

1. ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli, pravni posao nije sklopljen u propisanom obliku ili na ugovoru o prijenosu udjela nije izvršena ovjera potpisa prenositelja i slično);

2. ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fond prema odredbama i u skladu s odredbama ZAIF-a, Pravilnik o vrstama AIF-a, Prospekta i Pravila;

3. ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama ZAIF-a, Prospekta i Pravila ili

4. ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom i Pravilima kada je primjenjivo, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu.

(2) U slučaju da je ispunjena bilo koja od gore navedenih pretpostavki, Društvo neće odgovarati za štetu koja tako nastane potencijalnom ulagatelju.

Obveze Društva iz ugovora o ulaganju

Članak 11.

(1) Sklapanjem ugovora o ulaganju Društvo preuzima obvezu izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u Registar udjela, ulagati sredstva koja je uplatio odnosno prenio ulagatelj, upravljati imovinom Fonda u svoje ime a za zajednički račun ulagatelja, ostvarivati prava koja iz te imovine proizlaze, obavještavati ulagatelje, otkupiti Udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama ZAI-a, Prospekta i Pravila.

(2) Sve pravne radnje i poslove koje poduzima Društvo prilikom upravljanja imovinom Fonda poduzimaju se za zajednički račun ulagatelja, uz primarno uvažavanje interesa ulagatelja. Društvo postupa s pažnjom dobrog stručnjaka u najboljem interesu ulagatelja i Fonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i Fond.

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

(4) Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti ulagatelju izvadak o stanju i prometima u Fonda na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja.

(5) Društvo će za Fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu s važećim propisima. Financijske podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo Fonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

(6) Dokumentaciju o raspolaganju Udjelom Društvo čuva najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

(7) Poslovnu dokumentaciju i podatke Društvo će čuvati i nakon prestanka važenja odobrenja za rad, najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Ostale obveze Društva

Članak 12.

Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti);
- upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti);
- osigurati ponudu udjela isključivo putem ovlaštenih osoba;

- stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, sve u skladu s relevantnim propisima;
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih relevantnim propisima;
- objavljivati podatke o Društvu i Fondu u skladu sa relevantnim propisima,
- upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- raspolagati imovinom Fonda po tržišnoj cijeni ili ako tržišna cijena ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, po procijenjenoj vrijednosti,
- za Fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda i
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospekta i Pravila.

Odgovornost Društva s osnove ugovora o ulaganju

Članak 13.

(1) Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih ZAIF-om, propisima donesenima na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima.

(2) U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu ZAIF-om, Prospektom ili Pravilima, Društvo odgovara za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

(3) Društvo ne odgovara ulagatelju za rezultat upravljanja imovinom Fonda. Okolnost da Fond ostvaruje negativan prinos ili da ostvareni prinos nije u skladu s ciljevima ulagatelja ne predstavlja, sama po sebi, štetnu radnju kao jednu od osnova ugovorne odgovornosti Društva za štetu prema ulagateljima.

(4) U slučaju zakašnjenja Društva s ispunjenjem novčane obveze ulagatelju, isti ima pravo na kamatu.

(5) Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

(6) Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane ulagateljima zbog:

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, dokumenata s ključnim informacijama za ulagatelje, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i izjava koje ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

Pravo Društvo na delegiranje pojedinih poslova

Članak 14.

(1) Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije kada je ta suglasnost propisana odredbama ZAIF-a, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

(2) Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda, kao i da su ispunjeni svi uvjeti propisani važećim zakonodavnim okvirom.

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

Pravo Društva na naknadu

Članak 15.

(1) Društvo naplaćuje ulagatelju ulaznu i izlaznu naknadu te Fondu naplaćuje naknadu za upravljanje.

(2) Osim navedenih naknada, Fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u Općem dijelu Prospekta.

Uvjeti zaduživanja

Članak 16.

(1) Društvo, za zajednički račun ulagatelja, odnosno Fonda, ne može:

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

- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

(2) Imovina Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena od strane Društva u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema ulagateljima.

(3) Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini Fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje Fondom.

(4) Ako Fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, a koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

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

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

zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;

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

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 17.

(1) Otkup udjela u Fondu može se obustaviti samo ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga istodobno se mora obustaviti i izdavanje udjela. Navedeno uključuje i zamjenu udjela.

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

(3) Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji, nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima te o navedenom istodobno obavijestiti depozitara.

(4) Ako Društvo ne obavijesti depozitara da je ispunilo obvezu iz stavka 3. ovoga članka, predmetnu obvezu Društva dužan je ispuniti depozitar.

(5) Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na svojoj internetskoj stranici, te je navedenu obavijest dužno držati na svojoj internetskoj stranici za cijelo vrijeme trajanja obustave. Ova objava Društva obavezno sadrži podatke koji prosječnom ulagatelju moraju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze, te posljedice koje navedeno ima na prava ulagatelja i potencijalnih ulagatelja.

(6) Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u Fond.

(7) 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.

(8) U slučaju iz stavka 7. ovog članka Društvo neće biti odgovorno prema ulagateljima ili potencijalnim ulagateljima za štetu koja bi im tako mogla nastati i to uslijed okolnosti da do obustave izdavanja i otkupa ne dolazi na temelju radnje Društva.

Posljedice obustave izdavanja i otkupa udjela

Članak 18.

(1) Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela u Fondu koji su zaprimljeni za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti ulagateljima.

(2) Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo će evidentirati prema redoslijedu zaprimanja, pri čemu se niti jedan ulagatelj ne smije staviti u povlašteni položaj.

(3) Prava imatelja udjela na raspolaganje udjelima miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

(4) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi ugovor o prijenosu udjela koji je sklopljen nakon obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo neće postupiti u skladu s navedenim ugovorom, niti će prenijeti udjele u korist stjecatelja. Navedeno postupanje Društva neće predstavljati štetnu radnju kao osnovu odgovornosti za štetu ulagatelju koji nastupa kao prenositelj, niti prema stjecatelju.

(5) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi ugovor o prijenosu udjela koji je sklopljen prije obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će, uz uvjet da su ispunjene sve ostale pretpostavke koje su predviđene Prospektom i ZAIF-om a koje se odnose na sam pravni posao, prenijeti udjele u korist stjecatelja.

(6) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi sudsku ili upravnu odluku ili odluku bilo kojeg drugog tijela (primjerice arbitražnu odluku, odluku javnog bilježnika koji djeluje u svojstvu povjerenika suda i slično) na temelju koje je dužno provesti prijenos udjela u korist osoba koje se u navedenim odlukama navode kao stjecatelj(i), Društvo će postupiti po navedenoj odluci te će prenijeti udjele u korist navedene(ih) osobe(a).

(7) Prava i tereti na udjelima u Fondu u korist trećih osoba za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

(8) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi ugovor o zasnivanju tereta nad udjelima (primjerice založno pravo, posebno založno pravo, fiducijarno osiguranje, osiguranje predviđeno važećim Ovršnim zakonom i slično), koji je sklopljen nakon obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo neće postupiti u skladu s navedenim ugovorom, niti će upisati odgovarajući teret. Navedeno postupanje Društva neće predstavljati štetnu radnju kao osnovu odgovornosti za štetu ulagatelju niti trećoj strani koja nastupa kao vjerovnik / predlagatelj osiguranja i slično.

(9) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi ugovor o zasnivanju tereta nad udjelima (primjerice založno pravo, posebno založno pravo, fiducijarno osiguranje, osiguranje predviđeno važećim Ovršnim zakonom i slično), koji je sklopljen prije obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će postupiti u skladu s navedenim ugovorom te će upisati predmetni teret uz uvjet da su ispunjenje ostale pretpostavke predviđene Prospektom i ZAIF-om i ostalim primjenjivim propisima.

(10) U slučaju da Društvo za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zaprimi odluku suda, upravnog tijela drugog nadležnog tijela ili odluku bilo kojeg drugog tijela (primjerice arbitražnu odluku) na temelju koje je dužno provesti upis odgovarajućeg tereta nad udjelima (primjerice založno pravo, posebno založno pravo, fiducijarno osiguranje, osiguranje predviđeno važećim Ovršnim zakonom i slično) Društvo će provesti upis takvog tereta uz uvjet da su ispunjene ostale potrebne pretpostavke. Društvo u tom slučaju neće odgovarati za štetu ulagatelju ili bilo kojim trećima osobama koja tako nastane.

(11) Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo ne smije nuditi udjele u Fondu.

Trajanje obustave izdavanja i otkupa udjela

Članak 19.

(1) 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.

(2) Temeljem zahtjeva Društva, Agencija iznimno može produžiti rok iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Zahtjev za izdavanje odobrenja za produljenje roka za obustavu i izdavanje udjela Društvo podnosi najkasnije deset dana prije isteka roka iz stavka 1. ovoga članka.

(9) Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima u Fondu kada je to primjenjivo te objaviti na internetskoj stranici Društva. Objava Društva na internetskim stranicama obavezno sadrži podatke koji prosječnom ulagatelju moraju omogućiti razumijevanje posljedica koje navedeno ima na prava ulagatelja i potencijalnih ulagatelja.

Statusne promjene Fonda

Članak 20.

(1) Fond se može pripojiti ili spojiti, uz prethodno odobrenje Agencije.

(2) Pripajanje Fonda provodi se prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza Fonda (fond prenositelj) na drugi, postojeći alternativni fond bez pravne osobnosti (fond preuzimatelj).

(3) Spajanje Fonda provodi se osnivanjem novog fonda (fond preuzimatelj) na koji se prenosi cjelokupna imovina, prava i obveze dva ili više fondova koji se spajaju (fond prenositelj).

(4) Društvo samostalno odlučuje o provođenju statusnih promjena Fonda te za navedeno nije potrebna suglasnost ili odobrenje ulagatelja.

(5) S obzirom da je 5 (pet) radnih dana prije dana izračuna omjera zamjene zabranjeno svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu koji sudjeluje u statusnoj promjeni, Društvo neće odgovarati za štetu koja tako nastane ulagateljima ili potencijalnim ulagateljima.

Likvidacija

Članak 21.

(1) Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima,

- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,

- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 600.000,00 (šesto tisuća) EUR tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja svih Fonda nekom drugom fondu,

- 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 alternativnim investicijskim fondovima, u skladu s odredbama ZAI-a, odnosno kada Društvo više nije u mogućnosti upravljati Fondom,

- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- kada je Depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom,
- u slučaju takve poslovodne odluke Društva pri čemu navedeno nije u vezi s ispunjenjem bilo koje od prethodno navedenih pretpostavki i
- u drugim slučajevima predviđenima ZAlF-om, propisima donesenim na temelju ZAlF-a i Prospektom.

(2) Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije likvidator donosi u pisanom obliku odluku o likvidaciji Fonda.

Skraćeni likvidacijski postupak

Članak 22.

(1) Kada Fond nema imovine i ulagatelja u razdoblju dužem od 30 dana, Društvo je dužno bez odlaganja donijeti odluku kojom se likvidacijski postupak istovremeno pokreće i završava.

(2) U ovom slučaju Društvo je dužno u roku od 30 dana od dana donošenja odluke kojom se likvidacijski postupak istovremeno pokreće i završava izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru samo izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji.

Provođenje likvidacije

Članak 23.

(1) Likvidaciju Fonda, kao likvidator, provodi Društvo osim ako je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili mu je Agencija ukinula odobrenje za rad ili Društvo više nije u mogućnosti upravljati Fondom u kojem slučaju će postupak likvidacije provoditi Depozitar.

(2) U slučaju kada je nad Društvom ili Depozitarom otvoren stečajni postupak ili mu je Hrvatska narodna banka ili Agencija privremeno ili trajno ukinulo odobrenje za rad likvidaciju će provesti likvidator kojeg je bez odgode imenovala Agencija.

Postupak likvidacije

Članak 24.

(1) Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda:

- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije Fonda,
- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) radna dana svakom ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja te

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

(2) Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup Udjela. 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. Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji Fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

Rokovi za provođenje likvidacije

Članak 25.

(1) Rok za provedbu likvidacije Fonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

(2) Ako likvidator Fonda ocijeni da je produljenje roka u interesu ulagatelja, ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje.

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

Unovčavanje imovine i isplata ulagatelja

Članak 26.

(1) U postupku provedbe likvidacije Fonda, likvidator unovčava imovinu Fonda njenom prodajom. Nakon što Agenciji dostavi plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje s unovčavanjem imovine Fonda.

(2) Iznimno, likvidator može dijelove imovine Fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospijeće), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije Fonda. Likvidator može za račun Fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine Fonda, njeno unovčavanje te podmirenje obveza Fonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja Fonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se Fond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine Fonda, odnosno interesa ulagatelja.

(4) U postupku provedbe likvidacije likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze 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.

(5) Nakon što su podmirene obveze Fonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu. Ako je unovčen samo dio imovine Fonda, a podmirene su obveze Fonda, likvidator može izraditi

prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu, ako je to u interesu ulagatelja.

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

Troškovi likvidacije

Članak 27.

(1) Troškovi likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškovi obavještanja ulagatelja, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije Fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagatelja. U slučaju kada Agencija imenuje likvidatora, naknadu likvidatoru određuje Agencija. U ostalim slučajevima likvidator određuje primjerenu naknadu koju dostavlja Agenciji na suglasnost.

(2) Naknada likvidatoru određuje se kao naknada za upravljanje propisana Prospektom, uz iznimnu mogućnost uvećanja do 100% kada je to opravdano.

(3) Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza.

Društvo

Članak 28.

(1) Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj osnovano na neodređeno vrijeme.

(2) Društvo je upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem upisa (MBS): 080466824.

(3) Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za obavljanje sljedećih djelatnosti:

- osnivanje investicijskih fondova;
- upravljanje investicijskim fondovima;
- upravljanje portfeljem;
- investicijsko savjetovanje.

(4) Poslovanje Društva regulirano je značajnim brojem zakona i podzakonskih propisa, a nadzire ga Agencija.

Nadzor nad Društvom

Članak 29.

(1) Agencija provodi nadzor nad Društvom, Fondom, Depozitarom i pravnim osobama koje nude udjele u Fondu.

(2) Nadzor je provjera, u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama važećeg zakonskog okvira, odredbama uredbi Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i fondova, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

(3) Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanje i očuvanje povjerenja u tržište kapitala.

(4) Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu sa ZAIF-om, propisima donesenima na temelju ZAIF-a, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili fondova.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 30.

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

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

Organi Društva

Članak 31.

(1) Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

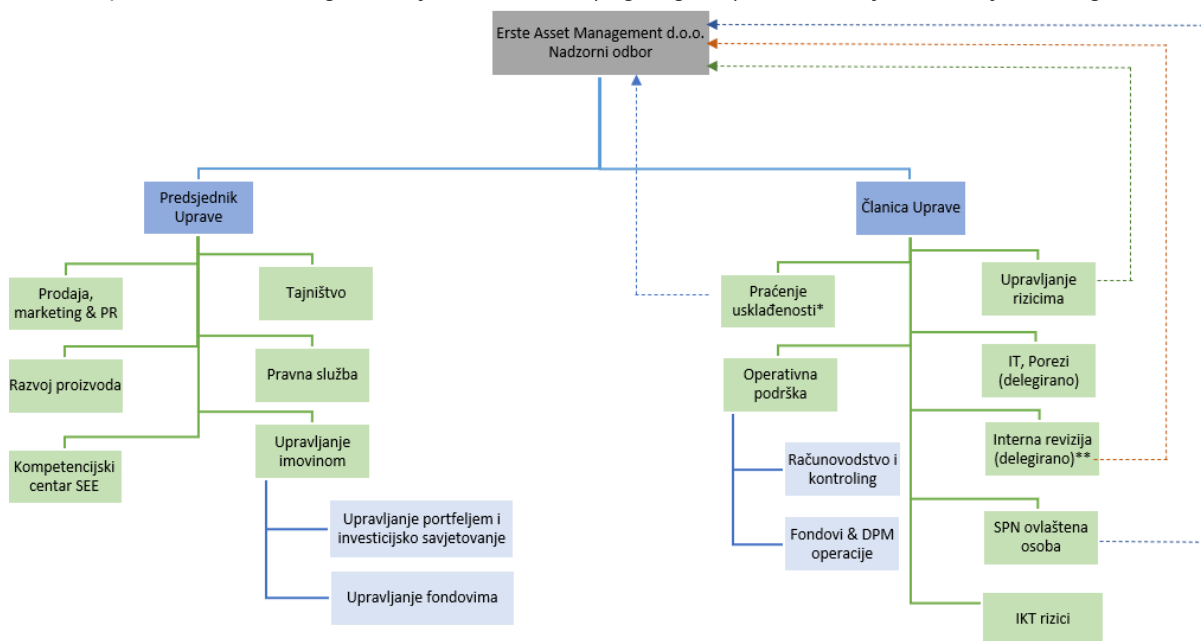
(2) Više podataka o organima Društva dostupno je u dijelu Prospektu naziva *Podaci o Društvu* te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 32.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja fondovima, na način da su poslovi podijeljeni u pojedine organizacijske jedinice sve kako je prikazano u organigramu niže:

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



*Praćenje usklađenosti izravno je odgovorno svim članovima Uprave. Funkcija praćenja usklađenosti neovisna je u odnosu na ostale odjele Društva te ne podliježe nikakvim uputama

** Interna revizija izravno je odgovorna svim članovima Uprave. Funkcija interne revizije neovisna je u odnosu na ostale odjele Društva te ne podliježe nikakvim uputama.

Depozitar

Članak 33.

Depozitar je kreditna institucija kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara.

(1)

(2) Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

(3) Fond može imati samo jednog Depozitara.

(4) Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar Fonda. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u Depozitaru niti u osobi na koju je Depozitar delegirao poslove za koje je s Društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

(5) Prilikom stjecanja imovine za Fond u svoje ime i za račun Fonda, odnosno ulagatelja, Društvo pohranjuje imovinu kod Depozitara.

(6) Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova Depozitara.

(7) Društvo izdaje Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama ZAIF-a, Prospekta, Pravila te ugovora koji je sklopljen između Društva i Depozitara.

Poslovi Depozitara

Članak 34.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

Kontrolne poslove:

a) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela u Fondu obavlja u skladu s odredbama ZAIF-a, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima;

b) osigurava da su netovrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunate u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama odnosno metodologijama vrednovanja, ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima kada je to primjenjivo;

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 ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima kada je to primjenjivo;

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 ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima kada je to primjenjivo;

f) kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Pravilnika o vrstama AIF-a i Prospekta;

g) izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna netovrijednosti imovine Fonda i

h) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje ZAIF-a, propisa donesenih na temelju ZAIF-a i ugovora o obavljanju poslova Depozitara koje počinu Društvo.

Praćenje tijeka novca Fonda:

- osigurava da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela 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 clijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine clijenata.

- osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.

Pohrana imovine Fonda:

Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru, na slijedeće načine, ovisno o tome je li riječ o financijskim instrumentima ili ostaloj imovini.

Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:

- pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru kada je to primjenjivo i

- osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine clijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:

- provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i

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

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

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

Članak 35.

(1) Imovinu Fonda, Depozitar je dužan čuvati i voditi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine Depozitara i ostalih clijenata Depozitara.

(2) Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina Fonda, Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i Depozitara.

(3) Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine Fonda na skrbništvo (dalje u tekstu: „Treća strana“) ne smiju ponovno koristiti imovinu Fonda koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače,

radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist Fonda i njegovih ulagatelja, pri čemu se ponovno korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalog, prodaju i zajam imovine.

(4) Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurati će se ista razina zaštite imovine ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.

(5) Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

(6) Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o Depozitaru navedene u Prospektu biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

(7) Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih poslova utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva a predstavljaju kršenje obveza Društva kako su određene ZAIF-om, propisima donesenima na temelju ZAIF-a Prospekta i Pravila, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Upozorenje Društvu o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima mora sadržavati rok istekom kojega će o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima obavijestiti Agenciju.

(8) Ako Društvo nakon upozorenja Depozitara nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju pisanim ili elektroničkim putem.

Članak 36.

(1) U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, Depozitar i Društvo postupaju pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu Fonda i ulagatelja.

Članak 37.

(1) Depozitar ne smije u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, ulagatelja ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima Fonda.

(2) Upravitelji i ostali radnici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Društva.

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

Članak 38.

(1) Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.

(2) U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

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

(4) Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih važećim regulatornim okvirom kojim se uređuju poslovi i odgovornost depozitara.

(5) Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova pohrane imovine Fonda delegirao Trećim osobama. Depozitar neće biti odgovoran Društvu i ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara isključuju ili ograničavaju odgovornost depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.

(6) Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

(7) Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima Fonda te je ništetan svaki takav sporazum koji bi bio u suprotnosti s ovom odredbom.

Članak 39.

(1) Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba ZAIF-a, Prospekta i Pravila. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

(2) Depozitar je dužan vratiti u imovinu Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

Članak 40.

(1) Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema ulagateljima.

(2) Podatke o ulagateljima, njihovim udjelima te uplatama i isplatama, koje je Društvo učinilo dostupnima, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

Postupak naknade štete

Članak 41.

Pravo na naknadu štete ulagateljima i/ili Fondu postoji u slijedećim slučajevima:

- kod pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela;
- kod povrede ograničenja ulaganja ako je prekoračenje ograničenja posljedica transakcije koju je sklopilo Društvo a kojom se u trenutku njezina sklapanje prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje;
- kod štete koja je nanesena imovini Fonda kao posljedica propusta Društva da uredno i savjesno obavlja poslove propisanih ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima;

- kod štete koja je nanesena imovini Fonda koja nastane uslijed okolnosti da Društvo nije obavilo ili je propustilo obaviti u cijelosti ili djelomično, odnosno ako je nepropisno obavilo bilo koji posao ili dužnost koji su predviđeni ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima;
- kod štete koja nastane ulagateljima zbog izdavanja ili otkupa Udjela i propusta otkupa Udjela ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, dokumenata s ključnim informacijama za ulagatelje, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i izjava koje ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

Postupak naknade štete kod pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela

Članak 42.

(1) Pogrešan izračun cijene udjela postoji kada se prvotno izračunata cijena udjela u Fondu razlikuje od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

(2) Pogrešan izračun cijene udjela može uključivati izračun više cijene udjela ili izračun niže cijene udjela.

(3) Postupak naknade štete kod pogrešnog izračuna cijene udjela koji je propisan ZAIF-om, Pravilnikom o naknadi štete i ovim Pravilima provodi se kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1% vrijednosti prvotno izračunate cijene udjela (bitna pogreška pri izračunu cijene udjela).

(4) Postupak naknade štete kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela se sastoji od izrade plana naknade štete dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(5) Društvo je dužno za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izraditi novi izračun cijene udjela.

Izračun više cijene udjela

Članak 43.

(1) Izračun više cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

(2) U slučaju izračuna više cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu ulagateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji Fonda ili ne.

(3) Društvo će primarno štetu nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, a u slučaju da navedeno iz bilo kojeg opravdanog razloga ne bi bilo moguće, naknada štete obaviti će se dodjelom udjela.

(4) Visina štete koju je Društvo dužno nadoknaditi jednaka je razlici prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela, pomnoženoj s brojem izdanih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

(5) U slučaju izračuna više cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna otkupljivani udjeli u Fondu. Visina štete koju je Društvo dužno nadoknaditi jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela, pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

(6) Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR.

Izračun niže cijene udjela

Članak 44.

(1) Izračun niže cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

(2) U slučaju izračuna niže cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu ulagateljima kojima je otkupio udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji Fonda ili ne.

(3) Društvo će primarno štetu nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, a u slučaju da navedeno iz bilo kojeg opravdanog razloga ne bi bilo moguće, naknada štete obaviti će se dodjelom udjela.

(4) Visina štete koju je Društvo dužno nadoknaditi jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

(5) U slučaju izračuna niže cijene udjela, Društvo je dužan provesti ispravak broja dodijeljenih udjela ulagateljima koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali udjele u Fondu.

(6) Naknada štete iz stavka 2. ovoga članka neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR.

Plan naknade štete

Članak 45.

(1) Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za bitnu pogrešku pri izračunu cijene udjela izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

(2) Plan naknade štete mora sadržavati:

- (i) primjereni rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima,
- (ii) mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete,
- (iii) novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna i
- (iv) broj ulagatelja koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela.

(3) Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(4) Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili ulagatelja.

(5) Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 10.000,00 (deset tisuća) EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 1.000,00 (tisuću) EUR.

Obavješćavanje ulagatelja

Članak 46.

(1) Kada zbog bitne pogreške izračuna cijene udjela postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo je dužno o postojanju bitne pogreške pri izračunu cijene udjela obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka sadrži sljedeće informacije:

1. koji je uzrok i u čemu se sastoji bitna pogreška pri izračunu cijene udjela,
2. visinu štete i obvezu naknade,
3. rokove i način naknade štete.

(3) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka dostavlja se putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju (primjerice putem elektroničke pošte ako je ulagatelj dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte i ulagatelj je odabrao takav način dostave podataka) u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete

Prekoračenja ograničenja ulaganja

Članak 47.

(1) U smislu ovih Pravila te prava na naknadu štete, prekoračenjem ograničenja ulaganja odnosno povredom ograničenja ulaganja smatraju se nedopuštena prekoračenja ograničenja ulaganja koja je posljedica transakcije koju je sklopilo Društvo a kojom se u trenutku njezina sklapanje prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje propisano Pravilnikom o vrstama AIF-a i Prospektom.

(2) Postupak naknade štete kod povrede ograničenja ulaganja provodi se kada:

1. prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja propisanog Pravilnikom o vrstama AIF-a te Prospektom i

2. provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način npr. dospijeće depozita, nove uplate ili isplate ulagateljima koji uzrokuju prestanak prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su uzrokovale prekoračenje ulaganja kada je to primjenjivo i dr). nastao je gubitak odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelja.

(3) Postupak naknade štete kod prekoračenja ograničenja ulaganja sastoji se od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(4) Razdoblje prekoračenja ulaganja je razdoblje od trenutka nedopuštenog prekoračenja ograničenja ulaganja do njegovog otklanjanja.

Plan naknade štete

Članak 48.

(1) Uz uvjet da su ispunjeni uvjeti iz prethodnog članka, Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za prekoračenje ograničenja ulaganja izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

(2) Plan naknade štete iz stavka 1. ovoga članka mora sadržavati:

- (i) primjereni rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima,
- (ii) informacije o poziciji imovine u portfelju Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
- (iii) mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete,
- (iv) broj ulagatelja koji su u razdoblju prekoračenja ulaganja stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu

(3) Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(4) Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili ulagatelja.

(5) Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 10.000,00 (deset tisuća) EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 1.000,00 (tisuću) EUR.

(6) U slučaju iz stavka 6. ovog članka nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Obavješćavanje ulagatelja

Članak 49.

(1) Kada zbog prekoračenja ograničenja ulaganja postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo je dužno o postojanju navedenog prekoračenja ograničenja obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovog članka sadrži sljedeće informacije:

- 1. koji je uzrok i u čemu se sastoji prekoračenje ograničenja ulaganja,
- 2. visinu štete i obvezu naknade
- 3. rokove i način naknade štete.

(3) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka dostavlja se putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju (primjerice putem elektroničke pošte ako je ulagatelj dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte i ulagatelj je odabrao takav način dostave podataka) u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

Visina naknade štete

Članak 50.

(1) Društvo je dužno dužan odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja uskladiti ulaganja provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili osigurati usklađenje na drugi odgovarajući način (npr. dospijeće depozita, nove uplate ili isplate ulagateljima koji uzrokuju prestanak prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su uzrokovale prekoračenje ulaganja kada je to primjenjivo i dr.).

(2) Društvo je dužno uskladiti ulaganja na način da potpuno otkloni prekoračenje ograničenja ulaganja.

(3) Kada je provedbom transakcije ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz stavka 1. Ovog članka nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja, kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganje.

(4) Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz stavka 1. ovoga članka nastao gubitak, Društvo je dužno Fondu nadoknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja.

(5) U slučaju kada se otklanjanje prekoračenja ograničenja izvršava na drugi odgovarajući način, Društvo je dužno Fondu nadoknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici u vrijednosti imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja na dan nastupanja povrede ograničenja i vrijednosti imovine na dan usklađenja prekoračenja ulaganja.

(6) Društvo je dužno Fondu nadoknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja, kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

(7) U slučajevima iz stavka 4., 5. i 6. ovog članka Društvo je dužno nadoknaditi štetu oštećenim ulagateljima koji su otkupljivali udjele iz Fonda u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fonda, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela.

(8) Društvo će primarno štetu nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, a u slučaju da navedeno iz bilo kojeg opravdanog razloga ne bi bilo moguće, naknada štete obaviti će se dodjelom udjela.

(9) Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fonda manja od 1,50 EUR.

(10) U slučaju iz stavka 9. ovog članka nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Primjena Pravila i na ostale slučajeve prekoračenja ograničenja ulaganja

Članak 51.

(1) Prethodno navedene odredbe Pravila o pravu na naknadu štete kod prekoračenja ograničenja ulaganja u cijelosti se primjenjuju i na slučaj prekoračenja ograničenja ulaganja koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati, promjene strategije ulaganja Fonda ili ostvarivanja prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine, a koje traje dulje od isteka inicijalnog razdoblja od šest mjeseci od

dana nastanka prekoračenja ulaganja, odnosno isteka dodatnog razdoblja od šest mjeseci u slučaju da je inicijalni rok produžen na temelju odluke Agencije.

(2) Danom nastupa prekoračenja ograničenja ulaganja smatra se prvi dan nakon isteka roka od šest mjeseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja, odnosno isteka dodatnog razdoblja od šest mjeseci u slučaju da je inicijalni rok produžen na temelju odluke Agencije.

Revizija plana naknade štete

Članak 52.

(1) Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

(2) U slučaju postupka naknade štete nastale uslijed pogrešnog izračuna cijene udjela, nalaz i mišljenje revizora moraju sadržavati procjenu revizora je li u postupku naknade štete, novi izračun cijena udjela točno utvrđen te jesu li postupci izračuna i visina naknade štete isplaćeni Fondu i/ili ulagateljima u skladu s uvjetima iz Pravila i Pravilnika o naknadi štete.

(3) U slučaju postupka naknade štete nastale uslijed prekoračenja ograničenja ulaganje, nalaz i mišljenje revizora moraju sadržavati procjenu revizora jesu li postupci izračuna i visina naknade koja je isplaćena Fondu i/ili ulagateljima, u skladu s uvjetima iz Pravila i Pravilnika o naknadi štete.

(4) Ako se u okviru revizije financijskih izvještaja Fonda utvrdi prekoračenje ograničenja ulaganja ili pogrešan izračun cijene udjela, Društvo je dužno bez odgode poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s odredbama Pravila i Pravilnika o naknadi štete.

Ostali slučajevi naknade štete

Članak 53.

(1) Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih ZAIF-om, propisima donesenim na temelju ZAIF-a, Prospektom i Pravilima.

(2) Društvo je također odgovorno za štetu koja nastane imateljima udjela u Fondu zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Fonda, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju Prospekta, Pravila, dokumenata s ključnim informacijama za ulagatelje, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i izjava koje ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

(3) Naknada štete iz stavka 1. i 2. ovoga članka neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR.

(4) Postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

Plan naknade štete

Članak 54.

(1) U slučaju iz prethodnog članka ovih Pravila, Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

(2) Plan naknade štete iz stavka 1. ovoga članka mora sadržavati:

- (i) primjereni rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete,
- (ii) informacije o razlozima nastanka štete,
- (iii) broj ulagatelja koji su pretrpili štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu.

(3) Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

(4) Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili ulagatelja.

(5) Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 10.000,00 (deset tisuća) EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 1.000,00 (tisuću) EUR.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 55.

(1) Upravljanje sukobom interesa uređeno je odredbama Politike upravljanja sukobom interesa čiji je osnovni cilj organiziranje poslovanja Društva na način koji neće dovesti do sukoba interesa, odnosno efikasno rješavanje sukoba interesa u slučaju da do istoga dođe.

(2) Politika upravljanja sukobom interesa dostupna je na mrežnim stranicama Društva.

(3) Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi Fonda i/ili ulagatelja.

(4) Društvo je poduzelo sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada ih nije moguće izbjeći, poduzima sve razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i/ili ulagatelja.

(5) U slučaju da mjere i postupci predviđeni Politikom upravljanja sukobom interesa neće biti dostatni za sprječavanje sukoba interesa, Društvo će u takvoj pojedinoj situaciji primijeniti dodatne mjere i postupke, a ukoliko ni to ne bi bilo dostatno, Društvo će prije pružanja usluge, na trajnom mediju, nedvosmisleno priopćiti ulagatelju vrstu i/ili izvor sukoba interesa, navodeći pri tome dovoljno podataka temeljem kojih će ulagatelj biti u mogućnosti donijeti odluke vezane uz usluge u okviru kojih se pojavljuje sukob interesa.

(6) Postupci i mjere kojima se ograničava i gdje je to moguće u potpunosti onemogućava nastanak sukoba interesa, Društvo provodi kroz:

1. organizacijsku strukturu Društva,
2. pravila upravljanja imovinom,
3. pravila izvještavanja i upravljanja troškovima,
4. pravila trgovanja,
5. pravila postupanja s informacijama
6. sprečavanje nedopuštenog utjecaja putem dodatnih poticaja
7. evidencije, registar sukoba interesa i nadzor (compliance i interna revizija).

(7) Zaposlenicima Društva dozvoljeno je stjecati i otuđivati financijske instrumente za vlastiti račun, ali isključivo uz poštivanje važećih propisa i predviđenih pravila izbjegavanja učestalog trgovanja, kao i pravila nadzora nad takvim trgovanjem te potrebe traženja odobrenja za takvo trgovanje. Tako zaposlenici Društva prije kupnje i/ili prodaje financijskog instrumenta uvrštenog na uređenom tržištu kao i prije transakcije s udjelima fondova pod upravljanjem Društva zatražiti na trajnom mediju (na standardiziranom obrascu koji se objavljuje na istom mjestu kao i interni akti Društva ili u slučaju odsutnosti iz ureda putem elektroničke pošte) odobrenje jednog člana Uprave i nositelja compliance funkcije, neovisno o tome da li se transakcija izvršava preko Društva ili ne.

(8) Što se tiče mogućeg sukoba interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu Uprava Društva će procijeniti područja u kojima je interes udjelničara u sukobu s interesima portfelja i/ili imovine kojima upravljaju s Društvom povezane osobe.

(9) U slučaju nastanka nekog od gore navedenih područja, interes udjelničara odnosno trećih osoba čija imovina je zaprimljena pod upravljanje biti će primarno zadovoljen.

(10) Mogući sukob interesa Uprava Društva nastojat će svesti na najmanju moguću mjeru, odnosno onu mjeru koja će omogućiti adekvatno dokumentiranje, kroz odvojenost poslovanja društava unutar iste grupe vlasnika.

(11) Odvojenost članica unutar iste grupe odvijat će se u organizacijskom pogledu kroz različite odjele unutar kojih se donose investicijske odluke, fizičkom pogledu kroz različite donosioce investicijskih odluka odnosno suštinski kroz implementaciju investicijskih ciljeva i njihovog izvršenja na nivou pojedine imovine/ Fonda pod upravljanjem.

Prigovori ulagatelja

Članak 56.

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

(2) Pritužbe se zaprimaju u pisanom obliku na sljedeće adrese: - ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o., Ivana Lučića 2a, 10 000 Zagreb ili na e-mail adresu: erste-am@erste-am.hr

(3) Odmah po zaprimanju pritužbe, Društvo će podnositelju pritužbe potvrditi primitak.

(4) Društvo će nastojati riješiti pritužbu u roku od 7 (sedam) radnih dana od zaprimanja pritužbe odnosno dopune pritužbe. Ukoliko pritužbu nije moguće riješiti u navedenom roku iz prethodnog stavka, Društvo će o istome obavijestiti podnositelja pritužbe (u potvrdi primitka ili naknadnoj obavijesti) te će pritom

pružiti i informaciju o okvirnom očekivanom trajanju rješavanja. Po rješavanju pritužbe, Društvo će bez odgode o konačnom rezultatu obavijestiti klijenta. Prethodno navedene informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na i na mrežnim stranicama Društva.

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 57.

- (1)** Pravo mjerodavno za Pravila i odnose koji na temelju njih nastanu je pravo Republike Hrvatske.
- (2)** Eventualne sporove između Društva i ulagatelja koji nastanu iz Pravila rješava nadležni sud u Zagrebu.
- (3)** Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže, pod ovdje navedenim uvjetima.
- (4)** Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.
- (5)** Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži je sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke, i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

Završne odredbe

Članak 58.

- (1)** Pravila te njihove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora i Depozitara, na način i pod pretpostavkama određenim ZAIF-om.
- (2)** U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Agencije.

Članak 59.

- (1)** Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva, odnosno nakon dobivanja odobrenja Agencije kada je to primjenjivo, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.
- (2)** Pravila u promijenjenom sadržaju stupaju na snagu i primjenjuju se od dana objave na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

DODATAK D – PROMICANJE OKOLIŠNIH I SOCIJALNIH OBILJEŽJA FONDA

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Održivo ulaganje

znači ulaganje u ekonomsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Taksonomija EU-a

klasifikacijski je sustav utvrđen u Uredbi (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih ekonomskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih ekonomskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s taksonomijom.

Erste Asset Management GmbH (u daljnjem tekstu "EAM") usuglašen je u području održivih ulaganja na razini grupe. Sva načela za koja se EAM zalaže, primjenjuju se na ponudu proizvoda, procese, upravljanje rizicima i odluke o ulaganju svih subjekata EAM Grupe i Društvo za upravljanje surađuje s EAM-om u tom kontekstu. Za poveznice na mrežnu stranicu s nacionalnom mrežnom domenom najviše razine za Austriju (.at) kao i tekstove koji se odnose na aktivno vlasništvo, glasovanje, sudjelovanje i upravljanje, pojam Društvo za upravljanje znači EAM, koji te aktivnosti obavlja samostalno.

Radi čitljivosti, za potrebe ovog dokumenta, "Uredba o Taksonomiji" znači Uredba (EU) 2020/852, "SFDR Uredba" znači Uredba (EU) 2019/2088 i "RTS" znači Delegirana uredba (EU) 2022/1288.

Ima li taj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☒ ☐ **Da**

☐ Njime će se osigurati minimum **održivih ulaganja s okolišnim ciljem**: __ %

☐ u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima

☐ u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima

☐ **Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem** iznositi će: __ %

☒ ☐ ☒ **Ne**

☒ **Promiče okolišna ili socijalna obilježja (O/S)**, i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od 51 % održivih ulaganja

☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima

☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima

☒ sa socijalnim ciljem

☐ Njime se promiču okolišna ili socijalna obilježja, ali **bez održivih ulaganja**



Koja okolišna i/ili socijalna obilježja financijski proizvod promiče?

Fond primjenjuje široko tumačenje održivosti. Primjenom odgovarajućeg pristupa održivosti društva za upravljanje promiču se i ekološke i društvene karakteristike. Navedeno je osigurano primjenom ESG toolboxa Erste Asset Managementa GmbH kao dijela investicijskog procesa.

Potrebno je razlikovati izravna ulaganja u vrijednosne papire, ulaganja u investicijske fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje, i ulaganja u investicijske fondove kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje.

Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja Društvo za upravljanje ili društva unutar Grupe kojoj Društvo za upravljanje pripada

Kriteriji za isključivanje			ESG analiza/ Best in Class		Integracija	Sudjelovanje	Glasovanje	Tematski fondovi	Fondovi koji su usmjereni na održivost	Austrijski ECO label / FNG label
Minimalni standardi	Isključenje	Analitički pregled zasnovan na standardima	ESG analiza rizika	Best in Class						
✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	Nije primjenjivo	

Na razini Fonda, Društvo za upravljanje slijedi cilj postizanja poboljšanja u sljedećim ključnim ekološkim i društvenim aspektima kroz svoj interni pristup održivosti:

- Ekološki otisak ulaganja u vlasništvu Fonda osobito u dijelu;
 - ugljičnog otiska i ublažavanja klimatskih promjena općenito, i
 - odgovorno korištenje vode kao resursa.
- Izbjegavanje rizika za okoliš
 - zaštita biološke raznolikosti
 - odgovorno gospodarenje otpadom i drugim emisijama
- Društveni faktori kao što su
 - isključenje bilo kakvih ulaganja u tvrtke koje proizvode ili trguju kontroverznim oružjem.
 - promicanje ljudskih prava i isključivanje izdavatelja koji sudjeluju u kršenju ljudskih prava.
 - promicanje dobrih uvjeta rada, na primjer u područjima sigurnosti na radnom mjestu, te isključivanje izdavatelja koji su suučesnici u kršenju zakona o radu, posebno temeljnih standarda ILO-a.
 - promicanje različitosti i isključivanje izdavatelja koji prakticiraju diskriminaciju.
 - izbjegavanje korupcije i prijevare.
- Promicanje dobrog korporativnog upravljanja:
 - neovisnost nadzornih tijela
 - naknada menadžmentu
 - dobre računovodstvene prakse
 - zaštita prava dioničara

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Svi investicijski fondovi u koje se ulaže, a kojima upravljaju druga društva za upravljanje moraju se razvrstati u članak 8. ili članak 9. u skladu sa SFDR Uredbom ili barem ispunjavati zahtjeve dobrog upravljanja, ako je primjenjivo.

Stoga su ekološka i/ili društvena svojstva koja promoviraju ovi financijski fondovi ona koja je deklarirao njihov proizvođač u skladu sa SFDR Uredbom.

Nije određena referentna vrijednost za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koja se promoviraju investicijskim fondom.

- ***Koji su pokazatelji održivosti korišteni za mjerenje ostvarenja svakog okolišnog ili socijalnog obilježja koje financijski proizvod promiče?***

Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja Društvo za upravljanje ili društva unutar Grupe kojoj Društvo za upravljanje pripada

Usklađenost s društvenim i ekološkim karakteristikama Fonda ocjenjuje se na temelju sljedećih pokazatelja:

ESGenius ocjena:

ESGenius ocjena prikazuje ESG profil rizika i kvalitetu upravljanja ESG-om izdavatelja. Pruža cjelovit

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

pogled na uspješnost analiziranog izdavatelja u smislu navedenih fokusa na održivost. U obzir se uzimaju minimalni rezultat potreban za Fond i prosječni rezultat ulaganja u Fondu.

Kriteriji za isključenje:

Ocjenjuje se stalna usklađenost s kriterijima za isključenje Fonda. Ovu provjeru svakodnevno provodi odjel za upravljanje rizicima Društva za upravljanje.

Ciljevi održivog razvoja:

Društvo za upravljanje procjenjuje i izvještava u kojoj mjeri ulaganja u Fond doprinose 17 ciljeva održivog razvoja Ujedinjenih naroda (SDG). Prikazani su doprinosi pojedinačnim ciljevima te pozitivni i negativni ukupni doprinosi ciljevima održivog razvoja.

Ugljični otisak:

Društvo za upravljanje izračunava ugljični otisak Fonda na temelju 12-mjesečnog prosjeka emisija stakleničkih plinova Scope 1 i 2.

U slučaju podfondova, ti se čimbenici prate na temelju pregleda dostupnih podataka. Praćenje je zajamčeno samo za investicijske fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje.

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Svi investicijski fondovi u koje se ulaže, a kojima upravljaju druga društva za upravljanje moraju se razvrstati u članak 8. ili članak 9. u skladu sa SFDR Uredbom ili barem ispunjavati zahtjeve dobrog upravljanja, ako je primjenjivo.

Ekološki i/ili društveni pokazatelji koji se koriste za mjerenje postizanja ekoloških i društvenih karakteristika koje promoviraju ovi investicijski fondovi su oni koje su deklarirali njihovi proizvođači u skladu s Uredbom.

- ***Koji su ciljevi održivih ulaganja koja se djelomično namjeravaju ostvariti financijskim proizvodima i kako održivo ulaganje doprinosi tim ciljevima?***

Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja Društvo za upravljanje ili društva unutar Grupe kojoj Društvo za upravljanje pripada

Društveni i ekološki ciljevi Fonda odgovaraju gore navedenim fokusima. Proces održivih ulaganja Fonda osigurava da se ne ulaže u izdavatelje koji krše te kriterije. Također, uzimajući u obzir ESGenius ocjenu prilikom izbora vrijednosnih papira, daje se prednost izdavateljima koji imaju manji rizik negativnih utjecaja na okolišne i društvene ciljeve Fonda i koji daju pozitivan ekološki i/ili društveni doprinos svojim uzornim upravljanjem navedenim rizicima.

Svi izdavatelji u koje Fond ulaže analiziraju se i odabiru prije akvizicije na temelju unaprijed definiranog procesa održivosti. Vlastiti ESGenius proces pruža sveobuhvatnu ESG analizu svakog izdavatelja na temelju njegovog specifičnog ESG profila rizika i mjera poduzetih za ublažavanje tih rizika. Na temelju rezultata ove analize, ESGenius ocjene, samo oni izdavatelji koji ostvare ocjenu od najmanje 30 od mogućih 100 bodova prikladni su za ulaganje na temelju ESG pristupa analize rizika. Ovisno o gospodarskom sektoru unutar kojeg je izdavatelj aktivan, ovaj minimalni rezultat može biti i viši. Svi izdavatelji se također ocjenjuju u skladu s kriterijima isključenja Fonda. Usklađenost popisa prikladnih ulaganja s kriterijima isključenja Fonda preispituje se barem jednom kvartalno i po potrebi ažurira. Usklađenost s popisom prikladnih ulaganja provjerava se svakodnevno. Vrijednosni papiri izdavatelja koji više ne zadovoljavaju kriterije održivosti Fonda se prodaju na način koji štiti interese ulagatelja.

Također, društvene i ekološke karakteristike promiču se primjenom kriterija isključenja.

Kriteriji isključenja Fonda dostupni su na sljedećoj web stranici:

<https://www.erste-am.hr/hr/ulagatelji/odrziva-ulaganja/sustainability/publications-and-guidelines>

Teme u fokusu ESG analize, postupak odabira i prakse aktivnog vlasništva prilagođene su specifičnom ESG profilu rizičnosti svakog izdavatelja.

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Svi investicijski fondovi u koje se ulaže, a kojima upravljaju druga društva za upravljanje moraju se razvrstati u članak 8. ili članak 9. u skladu sa SFDR Uredbom ili barem ispunjavati zahtjeve dobrog upravljanja, ako je primjenjivo.

Stoga su ciljevi održivih ulaganja koja ovi investicijski fondovi djelomično namjeravaju ostvariti, i načini na koje održiva ulaganja doprinose takvim ciljevima, definirani od strane njihovih proizvođača.

Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja.

● ***Kako se postiže da održiva ulaganja koja taj financijski proizvod djelomično podrazumijeva ne uzrokuju bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?***

Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja Društvo za upravljanje ili društva unutar Grupe kojoj Društvo za upravljanje pripada

Održiva ulaganja opisana u nastavku, koja čine dio ovog financijskog proizvoda, ne nanose značajnu štetu ekološkim ili društvenim ciljevima održivog ulaganja jer ovaj financijski proizvod ulaže isključivo u izdavatelje koje je Društvo za upravljanje kvalificiralo kao održive na temelju procesa održivog ulaganja opisanog ranije. Ova kategorizacija utvrđuje da izdavatelji ne smiju imati značajne negativne utjecaje na okolišne ili društvene čimbenike, budući da bi takvo kršenje onemogućilo ulaganje na temelju obvezujućih ESG karakteristika ovog procesa ulaganja.

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Svi investicijski fondovi u koje se ulaže, a kojima upravljaju druga društva za upravljanje moraju se razvrstati u članak 8. ili članak 9. u skladu sa SFDR Uredbom ili barem ispunjavati zahtjeve dobrog upravljanja, ako je primjenjivo.

Ciljeve održivih ulaganja djelomično omogućene ovim investicijskim fondovima, te kako održiva ulaganja djelomično izvršena s tim investicijskim fondovima ne uzrokuju značajnu štetu ekološkim ili društvenim ciljevima održivog ulaganja, definiraju njihovi proizvođači.

Kako su uzeti u obzir pokazatelji štetnih učinaka na čimbenike održivosti?

Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja Društvo za upravljanje ili društva unutar Grupe kojoj Društvo za upravljanje pripada

Glavni štetni učinci (Principle Adverse Impact - "PAI") na čimbenike održivosti uzeti su u obzir primjenom sljedećih postupaka i metoda:

- Društvenih i ekoloških kriterija isključenja

Navedeno se može vidjeti na mrežnoj stranici:

<https://www.erste-am.hr/hr/ulagatelji/odrziva-ulaganja/sustainability/publications-and-guidelines>

- Svi izdavatelji u koje Fond ulaže analiziraju se i odabiru prije akvizicije na temelju unaprijed definiranog procesa održivosti. Vlastiti ESGenius proces pruža sveobuhvatnu ESG analizu svakog izdavatelja na temelju njegovog specifičnog ESG profila rizičnosti i mjera poduzetih za ublažavanje rizika. Na temelju rezultata ove analize, ESGenius ocjene, samo izdavatelji koji ostvare ESGenius ocjenu iznad unaprijed definiranog minimalnog praga prihvatljivi su za ulaganje. Ovaj minimalni prag može biti definiran i više ovisno o sektoru gospodarstva u kojem je izdavatelj aktivan. Za ulaganja za koja ESG ocjena nije dostupna, primjena zahtjeva dobrog korporativnog upravljanja osigurava da je PAI uzet u obzir na fundamentalnoj razini.

Usklađenost investicijskog svemira s ovim kriterijima procjenjuje se najmanje jednom kvartalno i ažurira prema potrebi. Usklađenost s prihvatljivim investicijskim svemirom provjerava se svakodnevno. Vrijednosni papiri izdavatelja koji više ne zadovoljavaju kriterije održivosti Fonda prodaju se uz zaštitu interesa imatelja udjela.

To dovodi do značajnog smanjenja glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti ulaganja u vlasništvu Fonda.

U obzir je uzeto svih PAI iz tablice 1. RTS-a koji se odnose na Fond. Fond također uzima u obzir sljedeće PAI iz tablica 2 i 3:

- Pokazatelj 8 (tablica 2) - Izloženost područjima visokog vodnog stresa (udio ulaganja u poduzeća u koja se ulaže s lokacijama u područjima visokog vodnog stresa bez politike upravljanja vodama)
- Pokazatelj 14 (Tablica 3) - Broj identificiranih slučajeva teških problema i incidenata s ljudskim pravima (broj slučajeva teških problema s ljudskim pravima i incidenata povezanih s tvrtkama u koje se ulaže na osnovi ponderiranog prosjeka)

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Svi investicijski fondovi u koje se ulaže, a kojima upravljaju druga društva za upravljanje moraju se razvrstati u članak 8. ili članak 9. u skladu sa SFDR Uredbom ili barem ispunjavati zahtjeve dobrog upravljanja, ako je primjenjivo.

Indikatori za negativne utjecaje na čimbenike održivosti su stoga uzeti u obzir na način kako su ih definirali odgovarajući proizvođači.

Kako su održiva ulaganja usklađena sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i UN-ovim vodećim načelima o poslovanju i ljudskim pravima? Detaljni opis: Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja Društvo za upravljanje ili društva unutar Grupe kojoj Društvo za upravljanje pripada

Održiva ulaganja ostvaruju se primjenom gore opisanih kriterija isključenja i uzimajući u obzir ESG analizu izdavatelja prema Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i Vodećim načelima Ujedinjenih naroda o poslovanju i ljudskim pravima. Pojediniosti o relevantnim kriterijima dostupne su na sljedećoj web stranici:

<https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Svi investicijski fondovi kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje moraju se klasificirati kao čl. 8 ili čl. 9. u skladu sa SFDR Uredbom ili barem ispunjavati zahtjeve dobrog korporativnog upravljanja. To se ne odnosi na fondove državnih obveznica. Način na koji su održiva ulaganja u skladu sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i Vodećim načelima Ujedinjenih naroda o poslovanju i ljudskim pravima može se pronaći u dokumentima vanjskog društava za upravljanje.

Taksonomijom EU-a utvrđeno je načelo „ne nanosi bitnu štetu” prema kojem ulaganja usklađena s taksonomijom ne bi smjela znatno naštetiti ciljevima taksonomije EU-a, a utvrđeni su i posebni popratni kriteriji EU-a.

Načelo „ne nanosi bitnu štetu” primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima se temelji financijski proizvod kod kojih se uzimaju u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive ekonomske djelatnosti. Kod ulaganja na kojima se temelji preostali udio ovog financijskog proizvoda ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive ekonomske djelatnosti.

Ni druga održiva ulaganja ne smiju bitno naštetiti okolišnim ili socijalnim ciljevima.



Uzimaju li se u obzir glavni štetni učinci na čimbenike održivosti u ovom financijskom proizvodu?



Da

Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja Društvo za upravljanje ili društva unutar Grupe kojoj Društvo za upravljanje pripad

Strategija ulaganja ovog fonda uzima u obzir glavne negativne utjecaje (PAI) na čimbenike održivosti.

U načelu se uzimaju u obzir svi klimatski i drugi pokazatelji povezani s okolišem te pokazatelji za društvena pitanja i pitanja zaposlenika, poštivanje ljudskih prava, borbu protiv mita i korupcije kako je navedeno u Prilogu I Uredbe (EU) 2022/1288. Međutim, mora se napomenuti da nije svaki pokazatelj relevantan za svako ulaganje Fonda. Investicijski proces osigurava da se svi ekološki, društveni i kriteriji korporativnog upravljanja, koji su relevantni za procjenu dotične investicije, uzmu u obzir pri ocjeni te investicije.

Investicijski proces osim što uzima u obzir gore navedene pokazatelje, koristi i izborne pokazatelje iz Tablica 2 i 3 Dodatka I RTS Delegirane Uredbe ukoliko je dostupno dovoljno podataka

PAI pokazatelji i metrike izvedene iz PAI-a mogu se pronaći u prilogu s informacijama o održivosti u godišnjim izvješćima Fonda za izvještajna razdoblja koja počinju 1. siječnja 2023.

Društvo za upravljanje smatra da je izbjegavanje emisija stakleničkih plinova, odgovorno korištenje vode i poštivanje ljudskih prava najvažniji PAI.

U osnovi, PAI se ne uzima u obzir korištenjem kvantitativnih zahtjeva, već kroz strukturirano uključivanje odgovarajućih kriterija u analizu održivosti koja je dio investicijskog procesa Fonda.

Najvažniji PAI Fonda uzimaju se u obzir kroz više elemenata investicijskog procesa. Sljedeća tablica prikazuje ključne elemente procesa na temelju ESG alata Društva za upravljanje.

Erste Asset Management ESG alat - PAI razmatranje

Glavni štetni učinci (PAI)		Kriteriji za isključivanje			ESG analiza/ Best in Class		Integracija	Sudjelovanje	Glasovanje	Tematski fondovi	Fondovi koji su usmjereni na održivost	Austrijski ECO label/ FNG label
		Minimalni standardi	Isključenje	Analički pregled zasnovan na standardima	ESG analiza rizika	Best in Class						
Okoliš	Staklenički plinovi	✓			✓			✓	✓		nije primjenjivo	
	Bioraznolikost	✓			✓			✓	✓			
	Voda				✓			✓	✓			
	Otpad				✓			✓	✓			
Socijalna pitanja i pitanja zaposlenika	UN Global Compact		✓	✓	✓			✓	✓			
	Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća		✓	✓	✓			✓	✓			
	Ravnopravnost spolova		✓	✓	✓			✓	✓			
	Zabranjena oružja	✓										

Pri tome se poduzimaju sljedeće mjere:

1. Emisije stakleničkih plinova
2. Ugljični otisak
3. Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže
4. Izloženost prema društvima koja posluju u sektoru fosilnih goriva
5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora
6. Intenzitet potrošnje energije po sektorima koji znatno utječu na klimu
7. Djelatnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost
8. Emisije u vodu
9. Udio opasnog otpada i radioaktivnog otpada
10. Povrede načela Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća
11. Nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća
12. Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena
13. Rodna raznolikost u upravi
14. Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Svi investicijski fondovi u koje se ulaže, a kojima upravljaju druga društva za upravljanje moraju se razvrstati u članak 8. ili članak 9. u skladu sa SFDR Uredbom ili barem ispunjavati zahtjeve dobrog upravljanja, ako je primjenjivo.

Indikatori za negativne utjecaje na čimbenike održivosti su stoga uzeti u obzir na način na koji su ih definirali odgovarajući proizvođači.

☐

Ne



Koja se strategija ulaganja primjenjuje na ovaj financijski proizvod?

Strategija ulaganja usmjerava odluke o ulaganjima na temelju čimbenika kao što su ciljevi ulaganja i tolerancija na rizike.

- ***Koji su obvezujući elementi strategije ulaganja primijenjeni pri odabiru ulaganja radi ostvarenja svakog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?***

Fond je otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom bez pravne osobnosti. Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u prenosive vrijednosne papire i investicijske fondove, a kojom će se Fond posredno ili neposredno izložiti robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo) što o čini ulaganje podloznom visem što upnju rizika. U sklopu takvih ulaganja imovina Fonda će se ulagati direktno u vlasničke vrijednosne papire, udjele u investicijskim fondovima (UCITS, AIF i ostali) te u ETP-ove (Exchange traded product) kao što su, primjerice, ETN-ovi (Exchange traded note) koje mogu predstavljati dužnički instrument ETF-ove, kao i ostale dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i druge kamatonosne instrumente. Fond promiče određena okolišna i socijalna obilježja. Imovina Fonda će se ulagati i u financijske izvedenice (ETD i OTC izvedenice) kao što su opcije, budućnosnice (engl. futures) i zamjene (engl. swaps), valutne terminske ugovore poput unaprijednih (engl. forward) ugovora i transakcija zamjene (engl. swaps) te će se na taj način upravljati i deviznom pozicijom Fonda. Društvo će financijske izvedenice koristiti prvenstveno u svrhu zaštite od rizika, a kada se koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, njihovo korištenje i generirana financijska poluga ograničena je na maksimalno 110% neto imovine Fonda, mjereno metodom koja se temelji na obvezama. Fond može ulagati u depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci.

- ***Koja je minimalna stopa smanjenja opsega ulaganja razmatrana prije početka primjene te strategija ulaganja?***

Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja društvo za upravljanje

Analizirane potencijalne investicije smanjen je za najmanje 5% primjenom pristupa održivosti. Za ERSTE RESPONSIBLE ulaganja primjenjuje se minimalna stopa od 50%. Pregled u tom smislu provodi se u sklopu kvartalnog ažuriranja.

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Društvo za upravljanje trenutno nema informacija od vanjskih društava za upravljanje o mogućem smanjenju obujma ulaganja.

Prakse dobrog upravljanja

uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, naknade osoblju i izvršavanje poreznih obaveza.

● *Koja je politika procjene praksi dobrog upravljanja u društvima u koja se ulaže?*

Izravna ulaganja u vrijednosne papire i ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravlja Društvo za upravljanje ili društva unutar Grupe kojoj Društvo za upravljanje pripad

Procjena dobre prakse korporativnog upravljanja određena je usklađenošću s kriterijima isključenja, minimalnom ESGenius ocjenom (ako je dostupna ili minimalnom ocjenom Truevalue Labs, ako je primjenjivo) i provjerom usklađenosti s načelima UN Global Compacta.

Ulaganja u investicijske fondove (neizravna ulaganja) kojima upravljaju vanjska društva za upravljanje

Svi investicijski fondovi u koje se ulaže, a kojima upravljaju druga društva za upravljanje moraju se razvrstati u članak 8. ili članak 9. u skladu sa SFDR Uredbom ili barem ispunjavati zahtjeve dobrog upravljanja, ako je primjenjivo.

Mjere za provjeru odgovornog korporativnog upravljanja društava, u koja ti financijski proizvodi ulažu, utvrđuje i dokazuje odgovarajući proizvođač u skladu s Uredbom.



Kakva je dodjela imovine planirana za ovaj financijski proizvod?

Dodjela imovine

znači opis udjela ulaganja u određenu imovinu.



Br. 1 Usklađena s okolišnim i socijalnim obilježjima uključuju ulaganja financijskog proizvoda radi ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

Br. 2 Ostala uključuju preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima i ne smatraju se održivima.

Kategorija br. 1 Usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima obuhvaća:

- Potkategoriju **br.1A Održiva** koja obuhvaća održiva ulaganja s okolišnim ili socijalnim ciljevima.
- Potkategoriju **br. 1B Druga okolišna ili socijalna obilježja** koja obuhvaća ulaganja usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima koja se ne smatraju održivima.

Djelatnosti usklađene s taksonomijom

Fond ulaže najmanje 51% svoje imovine u ekološki održiva ulaganja u skladu s čl. 2. toč. 17. SFDR Uredbe. To je osigurano usklađenošću s pristupom održivosti investicijskog fonda. Obrazloženi opis ciljanih ulaganja nalazi se pod točkom "Koju strategiju ulaganja slijedi ovaj financijski proizvod?".

- izražene su kao udio u:
- **prometu** koji odražava udio prihoda od zelenih djelatnosti društava u koja se ulaže
 - **kapitalnim izdacima** (CapEx) koji prikazuju zelena ulaganja društava u koja se ulaže, npr. za tranziciju prema zelenom gospodarstvu
 - **rashodima poslovanja** (OpEx) koji održavaju zeleno poslovanje društava u koja se ulaže.

Radi usklađenosti s taksonomijom EU-a, kriteriji za **prirodni plin** uključuju ograničenja za emisije i prelazak na energiju iz obnovljivih izvora ili niskouglijčna goriva do kraja 2035. Kriteriji za **nuklearnu energiju** uključuju sveobuhvatna pravila o sigurnosti i gospodarenju otpadom.

Omogućujuće djelatnosti izravno omogućuju da se drugim djelatnostima znatno doprinese nekom okolišnom cilju.

Prijelazne djelatnosti su djelatnosti za koje još nije dostupna niskouglijčna alternativa, a imaju, među ostalim, razine

Sva ulaganja moraju potvrditi ovaj pristup održivosti u trenutku kupnje te se tako kvalificirati kao održiva u smislu SFDR Uredbe. U slučaju da se tijekom redovitog ažuriranja ESG analize utvrdi da se ulaganje više ne kvalificira kao održivo, mora se prodati uz zaštitu interesa vlasnika udjela.

- **Kako se korištenjem izvedenica ostvaruju okolišna ili socijalna obilježja koja financijski proizvod promiče?**

Fond ne koristi izvedenice za postizanje svojih okolišnih i/ili socijalnih karakteristika.



Koliko su minimalno održiva ulaganja s okolišnim ciljem usklađena s taksonomijom EU-a?

Fond ulaže najmanje 0,0 % svoje imovine u okolišno održiva ulaganja u skladu s Uredbom o Taksonomiji.

- **Ulaže li se financijskim proizvodom u djelatnosti iz sektora prirodnog plina i/ili nuklearne energije koje su usklađene s taksonomijom EU-a¹?**

☐ Da

☐ U prirodni plin

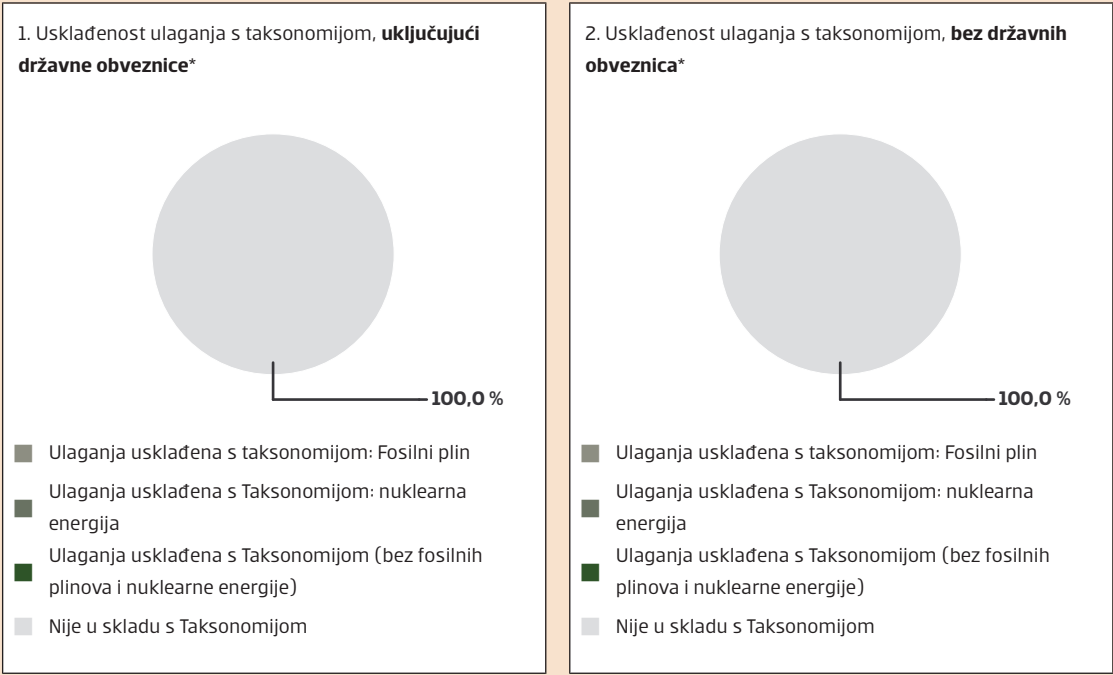
☐ U nuklearnu energiju

☒ Ne

¹ Aktivnosti povezane s fosilnim plinom i/ili nuklearnim oružjem bit će u skladu s EU Taksonomijom samo ako doprinose ograničavanju klimatskih promjena ("ublažavanje klimatskih promjena") i ne štete znatno nijednom cilju EU Taksonomije – vidjeti objašnjenje na lijevoj margini. Potpuni kriteriji za gospodarske aktivnosti povezane s fosilnim plinom i nuklearnom energijom koji su u skladu s EU Taksonomijom utvrđeni su Delegiranom uredbom (EU) 2022/1214.

U dva grafikona u nastavku zeleno je označen minimalni postotak ulaganja usklađenih s taksonomijom EU-a. Budući da ne postoji odgovarajuća metodologija za utvrđivanje usklađenosti državnih obveznica s taksonomijom*, u prvom grafikonu prikazana je usklađenost s taksonomijom svih ulaganja financijskog proizvoda, uključujući državne obveznice, a u drugom je prikazana usklađenost s taksonomijom samo ulaganja u financijski proizvod osim državnih obveznica.

emisija stakleničkih plinova koje odgovaraju najboljim rezultatima.



** Za potrebe ovih grafikona „državne obveznice“ uključuju sve izloženosti prema državi*

● **Koji je minimalni udio ulaganja u prijelazne i omogućujuće djelatnosti?**

0 %



Koji je minimalni udio održivih ulaganja s okolišnim ciljem koja nisu usklađena s taksonomijom EU-a?

0,0 %

Ovaj investicijski fond ulaže, između ostalog, u gospodarske djelatnosti koje nisu ekološki održive gospodarske djelatnosti definirane Uredbi o taksonomiji.

Uredba o taksonomiji trenutno razmatra samo ekološki održive proizvode i usluge iz ekoloških tehnologija koje se komercijalno nude. Ne spominju se ekološki održive poslovne aktivnosti u proizvodnji dobara drugih gospodarskih sektora.

Društvo za upravljanje smatra da svaku akciju treba vrednovati i prema njenom pozitivnom ili negativnom doprinosu te da su takvi pozitivni doprinosi ključni u prijelazu na klimatski prihvatljivo i/ili ekološki održivo gospodarstvo. Investicijski proces ovog investicijskog fonda analizira ekološki održivo poslovanje svih kompanija u koje je uloženo i odabire one kompanije u kojima je prepoznata ekološki odgovorna gospodarska aktivnost, također izvan čistih ekoloških tehnologija definiranih Uredbom o taksonomiji. Ta su ulaganja morala biti u skladu s ovim pristupom održivosti u trenutku stjecanja i stoga se mogu klasificirati kao ekološki održiva u smislu SFDR Uredbe, bez obzira na njihovu kategorizaciju kao ekološki održive gospodarske djelatnosti u smislu Uredbe o taksonomiji.



Koji je minimalni udio socijalno održivih ulaganja?

51 %

Vlastiti pristup održivosti analizira društveno održive poslovne prakse svih izdavatelja i odabire one izdavatelje za koje je utvrđeno da imaju društveno odgovorno poslovno ponašanje. Samo ti izdavatelji klasificirani su kao održivi u smislu članka 2. točke 17. SFDR Uredbe.

Sva ulaganja moraju biti u skladu s ovim pristupom održivosti u trenutku ulaganja i stoga su klasificirana kao okolišno održiva u smislu SFDR Uredbe.



Koja su ulaganja uvrštena pod „Br. 2 Druga“, koja im je svrha i primjenjuju li se neke minimalne ekološke i socijalne zaštitne mjere?

Stavka #2 uključuje depozite po viđenju i oročene depozite, kao i bilo koja ulaganja investicijskih fondova iz članka 6. SFDR Uredbe koja su prikladna za ulaganje, a koja nisu u skladu s procesom održivog ulaganja investicijskog fonda. Depoziti po viđenju i oročeni depoziti odnose se na gotovinu koja se drži kao dodatna likvidnost.

Vrijednosnice u portfelju investicijskog fonda prihvatljive za ulaganje u skladu s člankom 6. SFDR Uredbe, a koje nisu u skladu s procesom održivog ulaganja konkretnog investicijskog fonda, koriste se kao dio investicijske strategije.

Postizanje cilja održivog ulaganja nije trajno narušeno ovim ulaganjima koja potpadaju pod stavku #2 i njihovom upotrebom jer se ta imovina trenutno smatra ili neutralnom iz ekološke i društvene perspektive ili su primijenjeni standardi održivosti kako bi se osigurala minimalna društvena i ekološka zaštita.

Sva druga ulaganja koja se drže u Fondu (#1 usklađena s E/S karakteristikama) Društvo za upravljanje mora kvalificirati kao održiva na temelju unaprijed definiranog procesa provjere u trenutku ulaganja. Primjena društvenog i ekološkog kriterija isključenja i vlastite ESG analize, zajedno s pristupom ESG analize rizika koji se temelji na toj analizi, pruža minimalni stupanj sveobuhvatne osnovne zaštite okoliša i društva na razini cijelog Fonda.



Je li neki specifični indeks utvrđen kao referentna vrijednost kako bi se odredilo je li ovaj financijski proizvod usklađen s ekološkim ili socijalnim obilježjima koja promiče?

Nijedan indeks nije određen kao referentna vrijednost za postizanje ekoloških i/ili socijalnih karakteristika.

- **Kako se referentna vrijednost kontinuirano usklađuje sa svakim ekološkim ili socijalnim obilježjem koje financijski proizvod promiče i sa strategijom ulaganja?**
Nije primjenjivo
- **Kako se kontinuirano osigurava usklađenost strategije ulaganja s metodologijom određivanja indeksa?**
Nije primjenjivo
- **Kako se određeni indeks razlikuje od relevantnog šireg tržišnog indeksa?**
Nije primjenjivo
- **Gdje se može pronaći metodologija izračuna određenog indeksa?**
Nije primjenjivo

Referentne vrijednosti su indeksi na temelju kojih se mjeri ostvaruje li financijski proizvod ekološka ili socijalna obilježja koja promiče.



Može li se na internetu pronaći više specifičnih informacija o proizvodu? Više specifičnih informacija o proizvodu dostupno je na internetskim stranicama:

<https://www.erste-am.hr/hr/ulagatelji/nasi-fondovi/pretraga-fondova>