



Pravila fonda

InterCapital Nova Europa

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

SADRŽAJ

1. Poglavlje:.....	3
Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema ulagatelju i ucits fondu, ulagatelja prema društvu za upravljanje i ucits fondu, te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite	3
2. Poglavlje:.....	5
Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema depozitaru, depozitara prema društvu za upravljanje i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru.....	5
3. Poglavlje:.....	7
Osnovni podaci o uvjetima poslovanja društva za upravljanje i nadzor nad njegovim poslovanjem	7
4. Poglavlje:.....	8
Poslovni ciljevi i strategije društva za upravljanje.....	8
5. Poglavlje:.....	8
Organizacijska struktura društva za upravljanje	8
5.1. Raspodjela odgovornosti/nadležnosti članova Uprave Društva za upravljanje.....	Error! Bookmark not defined.
6. Poglavlje:.....	9
Uvjeti zaduživanja Fonda	9
7. Poglavlje:.....	9
Postupci naknade štete ulagatelja za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja	9
8. Poglavlje:.....	11
Mogući sukob interesa i način njegova rješavanja	11
9. Poglavlje:.....	13
Postupak rješavanja sporova između društva za upravljanje i ulagatelja	13

PRAVILA FONDA

InterCapital Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Ova Pravila UCITS fonda InterCapital Nova Europa otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: „UCITS Fond“) uređuju povjerenički odnos između društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. (u daljnjem tekstu: „Društvo za upravljanje“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja. Ova Pravila ne sadrže nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda (u daljnjem tekstu: „Prospekt“), te se potencijalnim ulagateljima i imateljima udjela preporuča da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta.

Ova Pravila Fonda stupila su na snagu i primjenjuju se od dobivanja suglasnosti Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „Agencija“). Agencija je izdala suglasnost na ova Pravila Rješenjem od 13. prosinca 2013. godine KLASA: UP/I-451-04/13-09/18; UR.BROJ: 326-443-13-7.

S Pravilima Fonda suglasili su se Nadzorni odbor Društva i OTP banka Hrvatska d.d. kao depozitar Fonda (u daljnjem tekstu: „Depozitar“).

1. Poglavlje:

Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema ulagatelju i ucits fondu, ulagatelja prema društvu za upravljanje i ucits fondu, te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite

Ova Pravila sadrže podatke i informacije o sadržaju i opsegu koji propisuje Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/2016, 126/2019, 110/2021, 76/2022, u daljnjem tekstu: Zakon).

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom UCITS fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u UCITS fondu, u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila UCITS fonda. Društvo za upravljanje odgovorno je ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom i pravilima UCITS fonda.

Pravila ne čine sastavni dio prospekta Fonda i biti će dostavljena ulagatelju kod sklapanja ugovora o ulaganju a i na svaki njegov zahtjev za ista se nalaze na internetskim stranicama Društva za upravljanje, www.erste.icam.hr.

Društvo za upravljanje dužno je postupati u najboljem interesu ulagatelja i UCITS fonda kojim upravlja te stručno i s posebnom pažnjom prilikom donošenja investicijskih odluka, delegiranja poslova na treće osobe, korištenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za Društvo za upravljanje i UCITS fondove kojima upravlja.

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

Društvo za upravljanje odgovara imateljima udjela prema kriteriju pretpostavljene krivnje. Društvo za upravljanje ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Društvo za upravljanje upravlja UCITS fondom na način da je UCITS fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospelje obveze, trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze, stjecati imovinu za UCITS fond isključivo u svoje ime i za račun UCITS fonda, odnosno imatelja udjela UCITS fonda, pohranjujući je kod depozitara, objavljuje podatke o UCITS fondu, upravlja UCITS fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću UCITS fonda, izdaje ulagatelju udjel, izvršava upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži, te se pridržavati i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

Povjerenički odnos Društva za upravljanje i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva za upravljanje i svakodobnog imatelja udjela u UCITS fondu.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj stjecanjem udjela u UCITS fondu i upisom u registar udjela koje vodi Društvo za upravljanje uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini UCITS fonda. Imovina UCITS fonda ne pripada Društvu za upravljanje, nije dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu za upravljanje.

Imovina UCITS fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva za upravljanje. Sve što Društvo za upravljanje stekne na temelju prava koja pripadaju UCITS fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu UCITS fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje UCITS fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada UCITS fondu, također pripada UCITS fondu i čini imovinu UCITS fonda. UCITS fond ne odgovara za obveze Društva za upravljanje.

Prava imatelja udjela u UCITS fondu su:

- pravo na obaviještenost (polugodišnji i godišnji izvještaji),
- pravo na prodaju udjela UCITS fondu, odnosno obveza otkupa udjela,
- pravo prijenosa udjela u UCITS fondu,
- pravo na udio u dobiti UCITS fonda,
- pravo na isplatu dijela likvidacijske mase UCITS fonda.

Imatelj udjela u UCITS fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u UCITS fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine UCITS fonda, pod uvjetima navedenima u prospektu UCITS fonda, a Društvo za upravljanje ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona.

Društvo za upravljanje može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja, nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- ako su odnosi između Društva za upravljanje i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),
- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju,
- ulagatelj Društvu za upravljanje odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su Društvu za upravljanje potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Ako Društvo za upravljanje odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju.

Kada Društvo za upravljanje odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar, ako registar vodi Društvo za upravljanje, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar, ako registar vodi treća ovlaštena osoba.

U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo za upravljanje će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu za upravljanje.

Društvo za upravljanje obvezuje se 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 ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona i prospekta Fonda.

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

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, pod uvjetima navedenima u prospektu Fonda, a Društvo za upravljanje ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona.

Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

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

Kada bi se otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa »in specie« i novčanog otkupa.

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

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

Društvo za upravljanje dužno je obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji i nadležnim tijelima države sjedišta Fonda te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo za upravljanje ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti Depozitar.

Društvo za upravljanje dužno je svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na internetskim stranicama Društva za upravljanje za cijelo vrijeme trajanja obustave.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela Fonda ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja Fonda.

Agencija može naložiti Društvu za upravljanje 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.

Fond ne odgovara za obveze Društva za upravljanje.

Ulagatelji u Fond ne odgovaraju za obveze Društva za upravljanje koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo za upravljanje zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja.

Društvo za upravljanje ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo za upravljanje zastupalo ulagatelje.

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

Društvo za upravljanje, prilikom upravljanja Fondom, ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu Fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim Prospektom,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i prospekta Fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja Fonda,
- nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu fondova kojima upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između dva fonda kojima upravlja isto Društvo za upravljanje, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan fond, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati udjele u Fondu,
- izdavati druge financijske instrumente Fondova osim njegovih udjela,
- ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata iz Zakona.

2. Poglavlje:

Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema depozitaru, depozitara prema društvu za upravljanje i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru

Depozitar UCITS fonda je OTP banka Hrvatska d.d. Split, Domovinskog rata 61, 21000 Split. Depozitar za UCITS fond obavlja poslove određene Zakonom na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom za upravljanje.

Depozitar za UCITS fond obavlja sljedeće poslove:

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

Depozitar za UCITS fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela UCITS fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i prospektom UCITS fonda,
- osigurava da je neto vrijednost imovine UCITS fondova te cijena udjela u UCITS fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te prospektom UCITS fonda,
- izvršava naloge društva za upravljanje u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj UCITS fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, prospektom i pravilima UCITS fonda,

- osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom UCITS fonda budu doznačeni na račun UCITS fonda u uobičajenim rokovima,
- osigurava da se prihodi UCITS fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom UCITS fonda,
- kontrolira da se imovina UCITS fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama prospekta UCITS fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Agenciju i društvo za upravljanje o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine UCITS fonda i
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva za upravljanje.

Depozitar je dužan osigurati učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca UCITS fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela UCITS fonda i sva ostala novčana sredstva UCITS fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju Zakonom propisane sljedeće uvjete.

Kada depozitar, pri izvršavanju gore navedenih dužnosti i obveza, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva za upravljanje, a predstavljaju kršenje obveza Društva za upravljanje određenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospekta ili pravila UCITS fonda, na iste će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo za upravljanje i tražiti pojašnjenje tih okolnosti.

Društvo za upravljanje depozitaru dostavlja preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom UCITS 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 Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima, te izdaje depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom UCITS fonda.

Društvo za upravljanje izračunava neto vrijednost imovine UCITS fonda, te cijenu udjela u UCITS fondu, a depozitar osigurava da Društvo za upravljanje izračunava neto vrijednost imovine UCITS fonda te cijenu udjela UCITS fonda prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i prospektom UCITS fonda. Izračun neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela UCITS fonda kontrolira depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, depozitar postupi pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno o Društvu za upravljanje, svojem osnivaču ili imatelju kvalificiranog udjela i isključivo u interesu ulagatelja u UCITS fondove za koje obavlja poslove depozitara.

Depozitar će izvršavati naloge i upute Društva za upravljanje isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i prospekta UCITS fonda. Depozitar putem svoje organizacijske strukture i internih akata, u izvršavanju poslova, obveza i dužnosti depozitara predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, mora izbjegavati sukob interesa između depozitara, svoga osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela u depozitaru i UCITS fonda, ulagatelja i Društva za upravljanje. Nadzor postupanja depozitara u skladu s ovom odredbom u nadležnosti je tijela depozitara koje je neovisno o upravi depozitara.

Depozitar je odgovoran UCITS fondu i ulagateljima UCITS fonda za gubitak financijskih instrumenata koji se mogu pohraniti na skrbništvo, od strane depozitara ili treće osobe kojoj je depozitar delegirao pohranu financijskih instrumenata UCITS fonda na skrbništvo. U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, depozitar u imovinu UCITS fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

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

Depozitar odgovara društvu za upravljanje i ulagateljima UCITS fonda i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju istoga i uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

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

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema društvu za upravljanje i ulagateljima UCITS fonda. Svaki takav sporazum smatra se ništavnim.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu za upravljanje, zbog kršenja odredaba Zakona, prospekta i pravila UCITS fonda. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu za upravljanje.

Podatke o imateljima udjela u UCITS fondu, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplatama, koji su mu učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitara UCITS fonda, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu za upravljanje i imateljima udjela u UCITS fondu za počinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

Poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje depozitar obavlja za Društvo za upravljanje moraju biti ustrojstveno odvojeni od ostalih poslova koje depozitar obavlja u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija. Imovinu UCITS fonda depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada UCITS fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara. Kada je depozitaru povjerena na pohranu imovina UCITS fonda, dužan je primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava UCITS fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva za upravljanje i depozitara. Depozitar i poddepozitar (treća osoba na koju je depozitar delegirao poslove) ne smiju koristiti imovinu UCITS fonda 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 ulagatelja. Imovina UCITS fonda ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara ili poddepozitara, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili poddepozitaru.

3. Poglavlje:

Osnovni podaci o uvjetima poslovanja društva za upravljanje i nadzor nad njegovim poslovanjem

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima InterCapital Asset Management osnovano je i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću. Organi Društva za upravljanje kod društva sa ograničenom odgovornošću su: skupština, uprava i nadzorni odbor. Uprava Društva za upravljanje mora imati najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju Društvo za upravljanje. Članovi uprave Društva za upravljanje solidarno odgovaraju Društvu za upravljanje za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Društvo za upravljanje poduzima sve primjerene mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje za što koristi odgovarajuće sustave, sredstva i postupke koje su razmjerni vrsti, opsegu i složenosti njegova poslovanja.

Osnovna djelatnost Društva za upravljanje je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Osnivanje i poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje otvorenih investicijskih fondovima s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj regulirano je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona koje donosi Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, koja ujedno nadzire i kontrolira njihovo poslovanje.

Društvo za upravljanje dobilo je od Agencije odobrenje za rad dana 13. ožujka 2008. godine, rješenjem o odobrenju poslovanja Društva za upravljanje investicijskim fondovima, klasa: UP/I-451-04/08-05/1, ur.broj: 326-113-08-02.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga provodi nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje. Nadzor je provjera posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim propisima, propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora te provođenje mjera i aktivnosti u cilju otklanjanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti. 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 promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala. Uz Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga, vanjski nadzor nad poslovanjem obavlja Depozitar, koji kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s ciljevima i odredbama prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa te je odgovoran za kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i cijenu udjela Fonda.

Nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje također izvršava Nadzorni odbor Društva za upravljanje sukladno zakonskim ovlastima. Glavni zadaci nadzornog odbora su: nadzor nad radom uprave u vođenju poslova Društva za upravljanje, imenovanje i opoziv uprave Društva za upravljanje, utvrđivanje da li su poslovne knjige Društva za upravljanje vođene uredno, točno i u skladu s propisima, te podnošenje izvješća skupštini o obavljenom nadzoru. Članovi Nadzornog odbora i njihovi kratki životopisi navode se u Prospektu Fonda.

Društvo za upravljanje uspostavilo je, provodi i redovito ažurira odgovarajuće sustave internih kontrola koji osiguravaju poštivanje internih odluka i procedura na svim razinama Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje ustrojilo je unutarnju organizacijsku strukturu kako je prikazano u poglavlju V. ovih pravila, a kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja UCITS fondom. Temeljem takve organizacijske strukture, jedinica za kontrolu zadužena je za kontrolu poslovanja koje se obavlja u ime i za račun Fonda, uključujući i funkcije upravljanja rizicima, funkciju usklađenosti s relevantnim propisima i funkciju interne revizije. Nadzorni odbor Društva za upravljanje također izvršava kontrolu poslovanja sukladno zakonskim propisima.

Društvo za upravljanje također posluje sukladno ostalim zakonima i podzakonskim aktima kojima se regulira tržište kapitala i poslovanje trgovačkih društva.

Društvo za upravljanje je uspostavilo, provodi te redovito ažurira, procjenjuje i nadzire, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, učinkovite i primjerene:

- postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti,

- mjere i postupke kojima osigurava i potvrđuje da su relevantne osobe Društva za upravljanje svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
- mehanizme unutarnje kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti s Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kao i s drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim razinama Društva za upravljanje, uključujući i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba,
- interno izvješćivanje i dostavu informacija na svim relevantnim razinama Društva za upravljanje kao i učinkovite protoke informacija sa svim uključenim trećim osobama,
- evidenciju svoga poslovanja i unutarnje organizacije,
- evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena,
- politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja,
- administrativne i računovodstvene procedure i postupke te sustav izrade poslovnih knjiga i financijskih izvještaja kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje osiguravaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva za upravljanje u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,
- mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka,
- mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija,
- politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja.

Društvo za upravljanje je, u okviru mehanizma unutarnje kontrole, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svog poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja, ustrojilo sljedeće funkcije:

- upravljanje rizicima, dio Društva za upravljanje koji obavlja kontrolu poslovanja koje se odvija u ime Društva za upravljanje, ali za račun fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje, izradu stručnih analiza, izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje,
- praćenje usklađenosti s relevantnim propisima, dio Društva za upravljanje koji obavlja sve djelatnosti kako bi se osiguralo da Društvo za upravljanje posluje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te da članovi uprave i druge relevantne osobe postupaju u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te vlastitim politikama koje uređuju osobne transakcije financijskim instrumentima.
- interne revizije koja neovisno i objektivno procjenjuje sustav unutarnjih kontrola.

Društvo za upravljanje izrađuje godišnje financijske izvještaje koje revidira revizor na način i pod uvjetima određenima propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, ako Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona nije drugačije određeno. Društvo za upravljanje dužno je Agenciji dostaviti revidirane godišnje financijske izvještaje u roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju. Isto revizorsko društvo može revidirati najviše sedam uzastopnih godišnjih financijskih izvještaja Društva za upravljanje.

4. Poglavlje:

Poslovni ciljevi i strategije društva za upravljanje

Osnovni dugoročni cilj Društva za upravljanje je stručno ulaganje imovine UCITS fondova, uvažavajući pri tome načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika, te na taj način osiguranje likvidnosti UCITS fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom.

Poslovni ciljevi Društva za upravljanje su maksimiziranje vrijednosti udjela UCITS fonda te time ostvarivanje što veće dobiti ulagateljima. Kod toga će Društvo za upravljanje posebnu pozornost posvetiti minimiziranju rizika koji nastaju u procesu ulaganja i upravljanja imovinom UCITS fonda.

Uz povećanje vrijednosti udjela, cilj Društva za upravljanje je i povećanje imovine pod upravljanjem kojom se osigurava mogućnost šireg ulaganja imovine Fonda, smanjene rizika izloženosti jednoj klasi imovine ili izdavatelju, te time stabilnost prihoda Društva za upravljanje što kao rezultat ima nadgradnju i usavršavanje djelatnika Društva za upravljanje.

Svi fondovi kojima Društvo za upravljanje upravlja osnovani su na neodređeno vrijeme, te je time i cilj Društva za upravljanje poslovanje po načelu trajnosti poslovanja.

5. Poglavlje:

Organizacijska struktura društva za upravljanje

Osnovni funkcionalni i organizacijski dijelovi preko kojih Društvo za upravljanje obavlja svoje poslove su:

- Uprava
- Odjel front-office-a (operativna jedinica),
- Odjel middle-office-a (jedinica za kontrolu),
- Odjel back-office-a (jedinica za potporu),
- Compliance odjel,
- Odjel interne revizije.

Uprava je organizacijski dio Društva za upravljanje koji mora imati najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju Društvo za upravljanje. Članovi Uprave Društva za upravljanje solidarno odgovaraju Društvu za upravljanje za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Odjel front-office-a zadužen je za upravljanje imovinom UCITS fonda, ugovaranje transakcija s financijskim instrumentima, te izradu analiza o tržištu kapitala i izvještavanje Uprave Društva za upravljanje.

Odjel middle-office-a zadužen je za kontrolu poslovanja koje se obavlja u ime i za račun UCITS fonda, kontrolu financijskih tokova UCITS fonda, mjerenje rizičnosti i uspješnosti poslovanja UCITS fonda, te izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave Društva za upravljanje.

Odjel back-office-a zadužen je za računovodstveno evidentiranje portfelja UCITS fonda, rješavanje postupka namire, dnevni izračun neto imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu, usklađivanje s Depozitarom UCITS fonda, računovodstveno i financijsko praćenje poslovanja UCITS fonda, izradu financijskih izvješća, odnose sa imateljima udjela te posrednicima u nuđenju udjela UCITS fonda.

Društvo za upravljanje je u okviru mehanizma unutarnje kontrole, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svoga poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja, ustrojilo sljedeće funkcije:

- upravljanja rizicima,
- compliancea,
- interne revizije.

Compliance odjel uspostavlja, provodi te redovito ažurira, procjenjuje i nadzire primjerene politike i postupke, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika te uspostaviti primjerene mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika. Compliance odjel obavlja sve djelatnosti kako bi se osiguralo da Društvo za upravljanje posluje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te da članovi uprave i druge relevantne osobe postupaju u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te vlastitim politikama koje uređuju osobne transakcije financijskim instrumentima.

Odjel interne revizije je organizacijski dio Društva za upravljanje čije su odgovornosti neovisno i objektivno procjenjivati sustav unutarnjih kontrola, davati neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja s ciljem poboljšanja poslovanja Društva za upravljanje, uvodeći sustavan, discipliniran pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti Društva za upravljanje.

6. Poglavlje:

Uvjeti zaduživanja Fonda

Društvo za upravljanje, za zajednički račun ulagatelja, odnosno UCITS fonda ne može uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, kao ni preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina UCITS fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine.

Iznimno od naprijed navedenog, Društvo za upravljanje može u svoje ime i za račun UCITS fonda pozajmljivati sredstva isključivo s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u UCITS fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju UCITS fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori UCITS 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 UCITS fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Društvo za upravljanje može ulagati imovinu UCITS fonda u repo ugovore, budućnosnice te druge financijske instrumente ili poslove na tržištu kapitala, u skladu s predviđenim ograničenjima ulaganja iz prospekta UCITS fonda.

7. Poglavlje:

Postupci naknade štete ulagatelja za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja

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

Društvo za upravljanje će za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja i prekoračenja ulaganja, nadoknaditi štetu ulagateljima.

Postupak naknade štete kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela sastoji se od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim imateljima udjela u UCITS fondu i/ili UCITS fonda. Društvo za upravljanje će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za pogrešan izračun izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i nadležnom tijelu matične države članice Društva za upravljanje, kada je to primjenjivo. Društvo za upravljanje također će obavijestiti imatelje udjela kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu. Bitna pogreška pri izračunu cijene udjela nastaje kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1% i ako od nastupa pogreške izračuna cijene udjela nije proteklo više od 1 (jedne) godine.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna više cijene udjela, Društvo za upravljanje je dužno nadoknaditi time nastalu štetu imateljima udjela koji su stekli udjele u UCITS fondu u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela. Visina naknade štete jednaka je razlici prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna. O nadoknadi nastale štete imateljima udjela isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela odlučuje imatelj udjela nad kojim je nastao štetan slučaj.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna više cijene udjela, Društvo za upravljanje je dužno nadoknaditi time nastalu štetu UCITS fondu kada su u razdoblju

pogrešnog izračuna otkupljivani udjeli u UCITS fondu. Visina naknade koja će se isplatiti UCITS fondu jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, Društvo za upravljanje je dužno nadoknaditi time nastalu štetu imateljima udjela kojima je otkupilo udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela. Visina naknade štete jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna. O nadoknadi nastale štete imateljima udjela isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela odlučuje imatelj udjela nad kojim je nastao štetan slučaj.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, Društvo za upravljanje je dužno nadoknaditi time nastalu štetu UCITS fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna izdavani udjeli u UCITS fondu. Visina naknade koja će se isplatiti UCITS fondu odgovara razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela u odnosu na sva izdavanja udjela koja su izvršena tijekom razdoblja pogrešnog izračuna.

Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su društva za upravljanje i ne mogu se naplatiti na teret UCITS fonda ili imatelja udjela u UCITS fondu.

Postupak naknade štete kod povrede ograničenja ulaganja sastoji se od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i namire štete isplatom utvrđene visine naknade oštećenim imateljima udjela u UCITS fondu i/ili UCITS fonda.

Društvo za upravljanje će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti isplati naknade štete oštećenim imateljima udjela i/ili UCITS fondu. Društvo za upravljanje će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za povredu ograničenja ulaganja izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i nadležnom tijelu matične države članice društva za upravljanje, kada je to primjenjivo. Društvo za upravljanje također će obavijestiti imatelje udjela kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu.

Povredu ograničenja ulaganja nastaje ukoliko kršenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, prospekta UCITS fonda i ako od nastupa kršenja ograničenja ulaganja nije proteklo više od 1 (jedne) godine.

Društvo za upravljanje će odmah po saznanju za povredu ograničenja ulaganja uskladiti ulaganja prodajom imovinske pozicije kojom su prekršena ograničenja ulaganja ili na drugi odgovarajući način, te uskladiti ulaganja na način da potpuno otkloni povredu ograničenja ulaganja.

Ukoliko prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastane dobit, ista se dodjeljuje UCITS fondu nakon odbitka transakcijskih troškova nastalih kupnjom i prodajom takve imovine. Ukoliko prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastane gubitak, Društvo za upravljanje UCITS fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja uvećano za transakcijske troškove nastale tijekom kupnje i prodaje takve imovine. Društvo za upravljanje, također, će nadoknaditi štetu oštećenim ulagateljima koji su stekli ili otkupili udjele u razdoblju od nastanka povrede ograničenja ulaganja do usklađenja ulaganja.

Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi povrede ograničenja ulaganja troškovi su Društva za upravljanje i ne mogu se naplatiti na teret UCITS fonda ili imatelja udjela u UCITS fondu.

8. Poglavlje:

Mogući sukob interesa i način njegova rješavanja

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo za upravljanje, njegov osnivač, njegovi djelatnici i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja Društva za upravljanje, odnosno kada koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju i obavljanju djelatnosti Društva za upravljanje imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se protive interesima ulagatelja, odnosno interesima UCITS i Alternativnih fondova.

Društvo za upravljanje usvojilo je Pravilnik o uređenju sukoba interesa. Pravilnikom su obuhvaćene okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu fondova pod upravljanjem Društva ili jednog ili više ulagatelja, a vezano za djelatnost upravljanja UCITS i alternativnim investicijskim fondovima, te procedure kojih se Društvo za upravljanje mora pridržavati i mjere koje mora primjenjivati za upravljanje sukobom interesa.

Okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa odnose se na one radnje gdje bi Društvo za upravljanje, njegov osnivač, njegovi djelatnici i/ili relevantne osobe bili u situaciji da:

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu UCITS ili Alternativnog fonda,
- imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun UCITS ili Alternativnog fonda, a koji se razlikuju od interesa UCITS ili Alternativnog fonda,
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima ulagatelja u drugim UCITS ili Alternativnim fondovima na štetu interesa UCITS fonda,
- obavljaju isti posao za UCITS fond kao i za druge ulagatelje koji nisu UCITS fond,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom UCITS ili Alternativnih fondova, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo za upravljanje poduzima sve razumne korake kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo i spriječilo ili objavilo sukob interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima UCITS ili Alternativnih fondova i/ili ulagatelja. Navedeno uključuje:

- neovisno i kontinuirano jačanje sustava unutarnjih kontrola te identificiranje sukoba interesa koji mogu nastati između Društva za upravljanje i/ili relevantnih osoba s jedne strane i ulagatelja s druge strane, kako bi se izbjeglo negativno djelovanje sukoba interesa na interese ulagatelja,
- kontinuirano provođenje kontrole razmjene informacija između relevantnih osoba koje su uključene u poslove koji u sebi nose rizik sukoba interesa, ukoliko bi razmjena podataka mogla nanijeti štetu jednom ili više ulagatelja,
- uredno i ažurno vođenje evidencije osobnih transakcija relevantnih osoba,
- rukovoditelj relevantne osobe, koja se prema njegovom mišljenju nalazi u potencijalnom sukobu interesa, ima diskrecijske ovlasti glede izuzimanja iste osobe od sudjelovanja u provedbi predmetne transakcije,
- utvrđivanje odvojenog nadzora nad relevantnim osobama čija primarna funkcija uključuje poslovne aktivnosti za ulagatelja ili pružanje usluga ulagateljima čiji interesi mogu izazvati sukob interesa,
- uklanjanje svake neposredne povezanosti između primanja relevantnih osoba koje su većim dijelom uključene u jednu poslovnu aktivnost i primanja ili dobiti koju ostvare druge relevantne osobe, većim dijelom uključene u drugu poslovnu aktivnost kada do sukoba interesa može doći u svezi s tim aktivnostima (npr. primanja između zaposlenika front office-a i back office-a),
- poduzimanje odgovarajućih mjera (npr. prethodne suglasnosti viših rukovoditelja) kojima je cilj spriječiti ili kontrolirati istovremeno ili naknadno sudjelovanje relevantne osobe u kupnji ili prodaji financijskih instrumenata ukoliko te aktivnosti mogu naštetiti ispravnom upravljanju sukobom interesa,
- uspostavljanje sustava praćenja, čuvanja, vođenja i ažuriranja podataka o uslugama i aktivnostima koje je Društvo za upravljanje obavilo, a u kojima se sukob interesa, koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više ulagatelja, pojavio,
- vođenje Registra sukoba interesa odnosno evidencije o poduzetim mjerama od strane Društva za upravljanje u svezi sprječavanja sukoba interesa,
- periodična provjera i po potrebi revidiranje primjerenosti sustava uspostavljenih kontrola u vezi potencijalnog ili stvarnog sukoba interesa,
- organiziranje obuke relevantnih osoba u cilju postizanja stupnja obrazovanja, odnosno
- informiranosti, o svim aspektima nastanka i štetnih posljedica postojanja sukoba interesa u poslovima koje obavlja Društvo za upravljanje.

Potencijalni sukobi interesa i načini rješavanja sukoba interesa su:

- Ukoliko se imovina UCITS fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima Društvo za upravljanje izravno ili neizravno upravlja, ili kojima upravlja drugo društvo za upravljanje s kojim je Društvo za upravljanje povezano vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja UCITS fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.
- Društvo za upravljanje može izvršiti transakciju kupnje i/ili prodaje financijskih instrumenata, odnosno obavljati druge transakcije ili uobičajene poslove na tržištu kapitala između fondova kojima upravlja. Kod takvih transakcija Društvo za upravljanje osigurati će da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi. Društvo za upravljanje, odnosno osobe koje su ovlaštene za upravljanje imovinom fondova moraju o takvim transakcijama čuvati dokumentaciju koja jasno pokazuje:

- i. da je transakcija bila konzistentna s ciljevima i stanjem portfelja u oba fonda,
- ii. da su obje strane (kupovna i prodajna) dobile najbolju cijenu koju je bilo moguće dobiti u vrijeme transakcije,
- iii. da je transakcija bila dostupna drugim sudionicima tržišta kapitala pod istim uvjetima.

Navedene aktivnosti između fondova dozvoljene su ukoliko dolazi do približavanja nekog financijskog instrumenta propisanom limitu držanja u odnosu na neto imovinu fonda, u slučaju većeg otkupa udjela i potrebe prodaje određenog financijskog instrumenta zbog isplate udjela te kod interne procjene da u dva fonda kojima upravlja Društvo za upravljanje postoje financijski instrumenti koji u jednom fondu imaju prevelik, a u drugom premali udio u neto imovini tih fondova.

- Poslovi Društva za upravljanje u potpunosti su kadrovski i organizacijski odvojeni od poslova osnivača. Sukladno tome, osnivač Društva za upravljanje se u svakome pogledu tretira kao svi ostali klijenti Društva za upravljanje, odnosno jednako kao i bilo koji usporedivi klijent (prema segmentaciji, opsegu poslovnog odnosa, bitnosti za prihode Društva za upravljanje, itd.). Prilikom donošenja investicijskih odluka Društva za upravljanje moguće su rizične situacije koje dovode do sukoba interesa između fondova pod upravljanjem Društva za upravljanje i osnivača. Potencijalni sukob interesa smanjuje se na najmanju moguću mjeru na način da:
 - i. osnivač i s njim povezane osobe neće stjecati ili otuđivati imovinu UCITS fonda kojom Društvo za upravljanje upravlja za svoj račun,
 - ii. osnivač i s njim povezane osobe ne smiju poduzimati radnje i aktivnosti na način da ostvaruje materijalni ili financijski interes na štetu imovine fondova kojima Društvo za upravljanje upravlja,
 - iii. Društvo za upravljanje ni u kojem slučaju prilikom obavljanja svojih poslovnih aktivnosti ne smije favorizirati interese osnivača ispred interesa imatelja udjela u fondovima kojima upravlja,
 - iv. u slučaju trgovanja za vlastiti račun, osnivač i s njim povezane osobe dužne su suzdržati se od učestalog trgovanja sukladno kojem stečene vrijednosne papire ne smije prodavati u roku od trideset dana od dana njihova stjecanja, dok stečene udjele u investicijskim fondovima ne smije prodavati u roku od sedam dana od njihova stjecanja,
 - v. Društvu za upravljanje zabranjeno je ulagati imovinu UCITS fonda u financijske instrumente kojih je osnivač i s njim povezane osobe izdavatelj.
- Svaki djelatnik Društva za upravljanje obavezan je compliance odjelu (jedinici za kontrolu) prijaviti sve postojeće račune nalogodavca koje on i s njim povezane osobe imaju otvorene u tuzemstvu i inozemstvu, kao i svaki novi račun nalogodavca kojeg djelatnik i s njime povezane osobe otvore, te broj i oznaku vlasničkih vrijednosnih papira, udjela u fondovima i drugih financijskih instrumenata kojima djelatnik i s njim povezane osobe raspolaze. Račun nalogodavca iz prethodne rečenice je svaki račun djelatnika, odnosno s njim povezane osobe, otvoren kod ovlaštenog društva u svrhu obavljanja kupnje i prodaje financijskih instrumenata i/ili valuta po nalogu djelatnika, odnosno po nalogu s njim povezane osobe.
- Djelatnici Društva za upravljanje koji obavljaju poslove upravljanja imovinom UCITS fonda i s njima povezane poslove ne smiju klijentima UCITS fonda niti klijentima koji nisu UCITS fond davati savjete povezane s kupoprodajom financijskih instrumenata i ulaganja u financijske instrumente, niti davati mišljenje o povoljnosti ili nepovoljnosti stjecanja ili otuđenja financijskih instrumenata.
- Temeljno je načelo, na kojem se zasniva ugled Društva za upravljanje i povjerenje klijenata, povjerljivost u obavljanju poslova i djelatnosti Društva za upravljanje i odgovornost čuvanja tajnosti podataka i obavijesti, te se od djelatnika traži da se pridržavaju tog načela i nakon prestanka njihovog radnog odnosa s Društvom za upravljanje. Djelatnici Društva za upravljanje i povezane osobe kojima su pri obavljanju svakodnevnih radnih zadataka ili pri obavljanju djelatnosti Društva za upravljanje dostupni podaci o klijentima, njihovim udjelima, uplatama i isplatama, ulagačkoj politici, internim aktima i analizama, poslovnim vezama i svim ostalim podacima bitnim za donošenje odluka ili podacima koji se prema Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona i dobrim poslovnim običajima smatraju tajnim, dužni su zaštititi i čuvati te podatke kao poslovnu tajnu.
- Društvo za upravljanje osigurati će da promidžbene informacije budu cjelovite, istinite, jasne, nepristrane, da ne dovode ulagatelje u zabludu u pogledu ulaganja u UCITS fond, te da budu u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona. Djelatnici ne smiju zloupotrebljavati nestručnost ulagatelje u smislu pribavljanja poslovne koristi za sebe ili bilo koju povezanu osobu, izbjegavati prikazivanje osobnih mišljenja i procjena kao činjenica, te nastojati objasniti klijentu stručnu terminologiju koju koriste pri prezentaciji.
- Društvo za upravljanje može trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati samo ako se delegiranje provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova. Društvo za upravljanje mora dokazati da je treća osoba kvalificirana i sposobna za obavljanje delegiranih poslova, da je izabrana primjenom dužne pažnje i da Društvo za upravljanje može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova kako se time ni na koji način ne bi ugrozili interesi klijenata odnosno UCITS fonda. Društvo za upravljanje također je uspostavilo odgovarajuće mjere nadzora nad osobama ovlaštenim za nuđenje udjela UCITS fonda propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Svaki djelatnik Društva za upravljanje dužan je Upravi i/ili Nadzornom odboru prijaviti svaki mogući sukob interesa, kao i svaki pritisak ili neprimjereni utjecaj kojem je izložen u obnašanju svojih poslova i dužnosti.

Društvo za upravljanje dužno je čuvati i redovito ažurirati podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja UCITS fondom ili koji su obavljani za račun Društva za upravljanje, a u kojima se pojavio ili se može pojaviti sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više UCITS fondova ili ulagatelja.

9. Poglavlje:

Postupak rješavanja sporova između društva za upravljanje i ulagatelja

Društvo za upravljanje omogućilo je ulagateljima podnošenje pritužbi. 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 i unutar roka od 15 (petnaest) dana. Iznimno, kada se odgovor ne može dati unutar navedenog roka, Društvo će obavijestiti podnositelja pritužbe o razlozima kašnjenja i naznačiti kada će biti odgovoreno na pritužbu. Imatelj udjela može podnijeti pritužbu povezanu s udjelima koje ima u UCITS fondu ili namjerom da kupi udjele u UCITS fondu kojim upravlja Društvo za upravljanje na poštansku adresu Frana Folnegovića 6, 10000 Zagreb ili na e-mail adresu icam@erstebank.hr.

Na sporove nastale između Društva za upravljanje i ulagatelja primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje spora nadležan je Trgovački sud u Zagrebu. Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom Društvo za upravljanje osigurati će mogućnost rješavanja sporova putem arbitraže. U slučaju rješavanja spora putem arbitraže bit će nadležno Stalno izabrano sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori u Zagrebu, a mjesto arbitraže je Zagreb. Broj arbitara bit će tri (3).