

PROSPECT ȘI NORME
ale ETF-ului InterCapital UMBRELLA UCITS ETF

În conformitate cu decizia Agenției croate de supraveghere a serviciilor financiare (acronimul croat: HANFA), clasa: UP/I 992-02/24-01/50, număr de înregistrare: 326-01-22-25-18 din 16 aprilie 2025, Consiliul de administrație al INTERCAPITAL ETF d.o.o. societate pentru administrarea fondurilor de investiții, Zagreb, Masarykova 1, a emis

PROSPECTUL

ETF-ului InterCapital Umbrella UCITS
(fond deschis de investiții cu ofertă publică)

Zagreb, 2 noiembrie 2026

NOTE IMPORTANTE

Prezentul Prospect constituie o invitație publică de a face o ofertă pentru emiterea de unități de fond în Subfondul, așa cum este definit de prevederile Prospectului, administrat de INTERCAPITAL ETF d.o.o., societate pentru administrarea fondurilor de investiții.

O parte integrantă a prezentului Prospect, în plus față de partea generală, include, de asemenea, informații privind Subfondurile Umbrella UCITS ETF, lista și caracteristicile acestora (Anexa A), informații privind randamentele istorice (Anexa B), Regulile care fac parte integrantă din prezentul Prospect (Anexa C) și Anexa D, al cărei conținut este explicat mai jos, în paragraful următor.

Având în vedere că acesta este un instrument financiar care poate constitui o noutate pentru investitori, Societatea a întocmit, în special în ceea ce privește investitorii de retail, o anexă specială a Prospectului (Anexa D), cu scopul de a explica caracteristicile fundamentale ale acestui instrument financiar. Procedând astfel, subliniem că este în continuare necesar ca Investitorii să se familiarizeze cu conținutul întregului Prospect, al Regulilor și al PRIIP KID, iar Anexa D este utilizată exclusiv ca o explicație a acestui instrument financiar, nu ca un substitut al Prospectului, al Regulilor și al PRIIP KID.

Toate dispozițiile din partea generală a Prospectului se aplică în totalitate fiecărui Subfond administrat de Societate, cu excepția cazului în care se specifică altfel în Prospectul unui Subfond individual. Prevederile din partea specială a Prospectului (Anexa A) se aplică exclusiv în legătură cu un Subfond individual, așa cum se specifică în Anexa în cauză.

Toate dispozițiile Regulamentului se aplică în totalitate fiecărui Subfond administrat de Societate, cu excepția cazului în care se specifică în mod expres altfel în Regulamentul pentru un Subfond individual.

Prospectul conține informațiile necesare pentru a lua o decizie în cunoștință de cauză cu privire la investiția într-un Subfond. Înainte de a lua o decizie de investiție, potențialii investitori sunt invitați să citească întregul Prospect și Regulile, precum și PRIIP KID, pentru a se familiariza cu caracteristicile investițiilor și pentru a evalua în mod independent riscul de a investi în Subfond, respectiv de a achiziționa unități de fond în Subfond.

Prospectul, Regulile, PRIIP KID și alte documente sunt disponibile gratuit pe site-ul web al Societății www.intercapitaletf.hr și, la cerere, la sediul social al Societății.

Prezentul Prospect și Regulile, precum și PRIIP KID, pot fi traduse în română, slovenă, engleză sau orice altă limbă. În cazul în care există o discrepanță de traducere între versiunea în limba croată și traducerea într-o limbă străină, se vor aplica dispozițiile Prospectului, ale Regulilor și ale PRIIP KID pentru investitori, redactate în limba croată.

Informații de contact:

INTERCAPITAL ETF d.o.o. societate pentru administrarea fondurilor de investiții, (INTERCAPITAL ETF Ltd. societate de administrare a activelor)

Masarykova 1
10000 Zagreb
Telefon: +385 (1) 4825868
PIN (număr de identificare personal croat, acronim OIB): 62466578523
etf@intercapital.hr

CUPRINS

1. Definiții 1
2. Informații despre fond 10
2.1 Denumirea și indicarea tipului de fond umbrelă 10
2.2. Înființarea Fondului Umbrella 10
2.3. Disponibilitatea documentației și a informațiilor privind Fondul Umbrella, precum și a rapoartelor semestriale și a rapoartelor anuale auditate 11
2.4. Reglementări fiscale 12
2.5 Data calculelor contabile și a distribuirii veniturilor sau profiturilor Subfondurilor 15
2.6. Informații privind auditorul 16
2.7. Cea mai mică valoare a activelor Fondului Umbrella 16
2.8. Detaliile principalelor caracteristici ale unităților de fond din cadrul Subfondului 16
2.8.1. Natura drepturilor din unitățile de fond 17
2.9. Lichidarea subfondurilor 22
2.10. Indicarea pieței reglementate sau a altui loc de tranzacționare pe care sunt listate sau admise la tranzacționare unitățile de fond 22
2.11. Proceduri și condiții de emitere a unităților de fond, valoarea minimă a investițiilor individuale în Subfond, modalitatea de înregistrare sau de emitere a unităților de fond, prețul inițial al unităților de fond, modalitatea și condițiile de răscumpărare și de plată a unităților de fond, precum și circumstanțele în care poate avea loc anularea emisiunii sau răscumpărării. 23
2.11.1. Proceduri și condiții de emitere a unităților de fond, valoarea minimă a investițiilor individuale în Subfond, modalitatea de înregistrare sau de emitere a unităților de fond și prețul inițial al unităților de fond 23
2.11.2. Modalități și condiții de răscumpărare și plată a unităților de fond 28
Răscumpărarea de unități de fond la cererea altor investitori 31
2.11.3 Circumstanțe în care poate avea loc suspendarea emiterii, răscumpărării și plății unităților de fond 33
2.12 Plata profitului din investițiile în Subfond 33
2.13 Investirea activelor Subfondului 33
2.13.1 Obiectivul de investiții al Subfondurilor 34
2.13.2 Strategia de investiții a subfondului 34
2.13.3 Investiții permise și limite de investiții 34
2.13.4 Investiții în instrumente financiare derivate și cu efect de levier financiar 36
2.13.5. Împrumuturi 39
2.13.6 Riscuri și profil de risc 40
2.13.7 Riscurile investiției în Subfond 40
2.14 VAN orientativă, determinarea valorii unitare a Fondului și evaluarea activelor Subfondului 46
2.15 Registrul de unități 48
2.16 Sarcinile formatorilor de piață 49
2.17 Instrumente pentru gestionarea lichidității 49
2.18 Schimb de unități de fond 49
2.19 Refuzul de a se înregistra în registrul de unități 50
2.20 Tranzacționarea unităților de fond pe piața secundară 50
2.21 Taxe și costuri de gestionare a Subfondurilor 51

2.21.1 Taxa de înscriere 51
2.21.2. Taxa de ieșire 51
2.21.3 Comision de administrare 51
2.21.4 Taxe și costuri plătibile depozitarului 52
2.21.5 Taxa de prevenire a diluării (instrument de gestionare a lichidității) 50
2.21.6. Specificarea altor costuri 52
2.21.7 Indicator de cost total 54
2.22 Profilul investitorilor din cadrul Subfondului și veniturile istorice ale Subfondului 54
2.23 Exercițiul financiar al subfondului 55
2.24 Datele raportului 55
2.25 Data de emitere a Prospectului 55
3. Informații privind societatea de administrare 56
3.1 Informații generale 56
3.2 Politica de remunerare 57
3.3 Lista de lucrări delegate 58
4. Depozitarul 58
4.1 Prevederi importante ale contractului cu Depozitarul 62
ANEXA A - DESCRIEREA DETALIATĂ A SUBFONDURILOR 63
ANEXA B - RANDAMENTE ISTORICE 89
ANEXA C - REGULILE FONDULUI UMBRELĂ 90
ANEXA D - CLARIFICAREA PRINCIPALELOR CARACTERISTICI ALE FONDULUI DE INVESTIȚII DE TIP UCITS ETF 121

Vizualizarea modificărilor istorice ale prospectelor

Anul și data	Schimbare	Modificarea descrierii
08/10/2020	Aprobarea înființării și administrării ETF-ului Umbrella UCITS	HANFA a acordat aprobarea de a înființa și administra ETF-ul Umbrella UCITS, clasa: UP/I 972-02/20-01/19, număr de înregistrare: 326-01-40-42-20-11.
15/02/2021	Actualizarea anuală periodică a prospectului	Actualizarea listei subfondurilor OPCVM gestionate de Societate, modificarea informațiilor generale despre Societate și actualizarea randamentelor istorice.
19/05/2021	Schimbare nematerială	Indicele SBI TOP a fost înlocuit cu indicele SBI TOPTR.
26/10/2021	Schimbare nematerială	Schimbarea depozitarului.
03/02/2022	Actualizarea anuală periodică a prospectului	Actualizarea listei de subfonduri OPCVM aflate în administrare, informații generale despre Societate, actualizarea randamentelor istorice și altele.
16/02/2022	Schimbare nematerială	Schimbarea denumirii subfondului SBI TOP UCITS ETF în SBITOP TR UCITS ETF.
03/11/2022	Schimbare nematerială	Modificarea orei-limită de emitere a unităților de fond, clarificarea procedurii în legătură cu regulamentul SFDR, modificări ale procedurii de răscumpărare a unităților de fond de către participantul autorizat și altele.
11/11/2022	Schimbare nematerială	Extindere în ceea ce privește procedura de emitere a unei unități de fond din partea participantului autorizat.
01/01/2023	Schimbare nematerială	Modificări ca urmare a introducerii EUR și altele.
17/03/2023	Aprobarea înființării și administrării subfondului InterCapital BET-TR UCITS ETF	HANFA a acordat aprobarea pentru înființarea și administrarea noului subfond InterCapital BET-TR UCITS ETF, clasa InterCapital BET-TR: UP/I 992-02/23-01/06 din 17 martie 2023.
02/08/2023	Schimbare nematerială	Schimbarea denumirii Compartimentului BET-TR UCITS ETF în BET-TRN UCITS ETF, ca urmare a modificării indicelui de replicare, astfel încât indicele BET-TR să fie înlocuit cu indicele BET-TRN.
12/10/2023	Aprobarea înființării și administrării subfondului InterCapital Euro Money Market UCITS ETF InterCapital Euro Money Market ETF	La data de 12 octombrie 2023, HANFA și-a acordat aprobarea pentru înființarea și administrarea noului subfond InterCapital Euro Money Market UCITS ETF InterCapital Euro Money Market ETF, clasa: UP/I 992-02/23-01/60.
05/12/2023	Schimbare nematerială	Formarea unităților de fond clasa B în subfondul InterCapital BET-TRN UCITS ETF.
09/02/2024	Altele	Actualizarea anuală a prospectului
25/03/2024	Schimbare nematerială	Armonizarea textului Prospectului privind clasa B a subfondului InterCapital BET-TRN UCITS ETF pentru listarea la Bursa de Valori București.

14/05/2024	Aprobarea înființării și administrării fondului InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF	La data de 14 mai 2024, HANFA și-a acordat aprobarea pentru înființarea și administrarea noului subfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF, clasa: UP/I 992-02/24-01/22.
05/09/2024	Schimbare nematerială	Introducerea INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. în calitate de market maker pentru unitățile de clasă B ale subfondului InterCapital BET-TRN UCITS ETF la Bursa de Valori București.
01/11/2024	Schimbare nematerială	Ajustarea textului Prospectului pentru a include listarea sub-fondurilor InterCapital SBITOP TR UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF la Bursa de Valori București, împreună cu modificări ale Consiliului de Supraveghere și ale procedurii de emitere a Unităților.
03/12/2024	Schimbare nematerială	Ajustarea textului Prospectului privind crearea de unități de clasă C pentru InterCapital SBITOP TR UCITS ETF și de unități de clasă B pentru InterCapital EUR Romania Govt. Bond 5-10yr UCITS ETF pentru a fi listate la Bursa de Valori București
14/02/2025	Schimbare nematerială	Actualizare anuală a Prospectului
17/03/2025	Schimbare nematerială	Alinierea textului Prospectului în ceea ce privește Clasa C a Subfondului InterCapital SBITOP TR UCITS ETF
12/05/2025	Schimbare nematerială	Modificarea Prospectului ca urmare a schimbării societății de administrare și alinierea textului subfondului InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF în vederea listării la Bursa de Valori București.
10/02/2026	Actualizarea anuală periodică a prospectului	Modificarea informațiilor generale despre Societate și actualizarea randamentelor istorice.
16/04/2026	Schimbare nematerială	Alinierea Regulilor cu prevederile Legii privind Instrumentele de administrare a lichidității.
24/04/2026	Aprobarea pentru înființarea și administrarea subfondului InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	Autoritatea HANFA a emis, la data de 23.4.2026, aprobarea pentru înființarea și administrarea unui nou subfond InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, clasa: UP/I 992-02/26-01/05.
25/05/2026	Schimbare materială	În cazul unor subfonduri, se elimină posibilitatea de a investi în instrumente financiare derivate, iar pentru unele subfonduri, investiția în titluri de creanță pe termen scurt și instrumente ale pieței monetare se extinde și la alte state membre ale Uniunii Europene. Comisioanele de administrare sunt definite la nivelul fiecărui subfond prin eliminarea pragurilor.
03/07/2026	Schimbare nematerială	Armonizarea textului Prospectului în partea referitoare la Clasa B a subfondului InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, în vederea admiterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București.
31/07/2026	Schimbare nematerială	Armonizarea textului Prospectului în vederea includerii Clasei B de Unități ale subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, precum și a Clasei A de unități ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF

		și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF pe Bursa de Valori din Varșovia (GPW).
02/11/2026	Schimbare nematerială	Actualizarea listei formatorilor de piață (Market Makers) și introducerea monedei EUR pentru emiterea și răscumpărarea unităților de fond din Clasa B ale subfondului InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF.

1. Definiții

În prezentul Prospect, termenii de mai jos, cu prima literă majusculă, au următorul înțeles:

Agenția	Agenția croată de supraveghere a serviciilor financiare cu sediul la Zagreb, Franje Račkoga 6: http://www.hanfa.hr/ .
BET-TRN	denotă indicele bursier al Bursei de Valori București, denumirea completă: BUCHAREST EXCHANGE TRADING NET TOTAL RETURN INDEX, care include cele mai lichide companii românești listate la Bursa de Valori București.
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI OR BVB	Bursa de Valori București S.A. cu sediul în București, România, mai multe informații sunt disponibile pe site-ul: https://bvb.ro/ .
Prețul unității de fond	La oferta inițială de unități de fond în cadrul Subfondului, acesta este prețul de emisiune stabilit de Societate și indicat în prezentul Prospect. După oferta inițială, prețul unității de fond în cadrul Subfondului (aplicabil Participanților autorizați pe Piața primară) este prețul egal cu valoarea activului net al Subfondului pe unitate de fond, calculat în conformitate cu reglementările aplicabile.
Lista de prețuri KDD	Lista de prețuri KDD valabilă, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibilă pe site-ul web al KDD: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list
LISTA DE PREȚURI SKDD	Lista de prețuri SKDD valabilă, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibilă pe site-ul web al SKDD: https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:1
CSD	engl. central securities depository - depozitar central de valori mobiliare (CSD)
CROBEX10tr	Indicele bursier al Bursei de Valori din Zagreb, format din acțiuni ale emitenților cu sediul pe teritoriul Republicii Croația din indicele CROBEX, cu cea mai mare capitalizare de piață, free float, și cea mai mare cifră de afaceri. Mai multe informații despre acest indice, inclusiv componența sa, sunt disponibile în Anexa A a prezentului Prospect, precum și pe site-ul web al Bursei de Valori Zagreb: https://zse.hr/default.aspx?id=44101&index=CROBEX10tr
Ziua evaluării	Prima zi lucrătoare care urmează după ziua lucrătoare.
Depozitar	O instituție de credit sau o sucursală a unei instituții de credit, căreia i se încredințează activele specificate în lege. Informațiile privind depozitarul se regăsesc în partea din prezentul Prospect de la punctul 4.
Depozitarul Central sau DC	Depozitarul Central, cu sediul în București, România; mai multe informații sunt disponibile pe site-ul: https://www.roclear.ro/default
Compania	INTERCAPITAL ETF d.o.o. societate pentru administrarea fondurilor de investiții, cu sediul în Zagreb, Masarykova 1, în calitate de societate care administrează Fondul Umbrella și Subfondurile Fondului Umbrella. Informațiile privind societatea de administrare se regăsesc în partea din prezentul Prospect de la punctul 3.
ESMA	Organismul de supraveghere a piețelor de capital ale Uniunii Europene, cu sediul în Franța, Paris, 201-203 Rue de Bercy. https://www.esma.europa.eu/.

ETF	(*prescurtare de la "Exchange-traded fund"*) este un fond deschis de investiții ale cărui unități de fond sunt tranzacționate pe o piață reglementată. Investitorii pot tranzacționa unitățile de fond ETF în mod continuu, la prețurile pieței. Societatea emite și răscumpără unități de fond pe piața primară exclusiv în beneficiul/din partea participanților autorizați, în blocuri mari numite *"unități de creare"*. Societatea nu răscumpără unități de fond direct de la alți investitori, ci doar de la participanții autorizați, cu excepția unor circumstanțe excepționale, după cum se clarifică mai târziu în Prospect. Societatea de administrare, în calitate de emitent al Unităților ETF, admite aceleași Unități la tranzacționare pe piețele reglementate ale Bursei de Valori din Zagreb, Bursei de Valori din Ljubljana, Bursei de Valori din București și Bursei de Valori din Varșovia, așa-numitele piață secundară, la care participă și alți investitori. Investitorii au dreptul de a cumpăra și de a vinde unități de fond numai pe piața secundară și nu pot, cu excepția unor circumstanțe excepționale, așa cum se clarifică mai târziu în Prospect, să ceară societății să răscumpere unități de fond. În schimb, participanții autorizați au dreptul de a solicita în orice moment răscumpărarea unităților de fond de la Societate și, prin urmare, de a se retrage din subfond. Pentru a facilita tranzacționarea unităților de fond pe piața secundară, Societatea încheie un acord cu Market Maker-ul, care, prin acțiuni adecvate, se asigură că valoarea de piață a unităților de fond pe piața secundară nu se abate semnificativ de la valoarea activului net pe piața primară, adică valoarea sa netă indicativă.
EUR	EURO, ca monedă oficială în Republica Croația.
FoP	livrarea instrumentelor financiare fără plată prin intermediul sistemului de decontare corespunzător (în engleză, „Free of Payment”)
Diferența anuală a randamentelor	Diferența dintre randamentul anual al ETF OPCVM, care urmărește un indice și randamentul anual al indicelui urmărit.
BURSA DE VALORI DIN VARȘOVIA SAU GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., cu sediul în Varșovia, Republica Polonia, mai multe informații disponibile pe site-ul web: https://www.gpw.pl/en-home
Valoarea Activului Net Indicativ (VANI) sau Valoarea activului Net (VAN)	Calculul valorii activului net per unitate a ETF OPCVM, actualizat în timpul zilei de tranzacționare a fiecărei burse, pe baza celor mai recente informații de piață. Valoarea indicativă a activului net nu reprezintă valoarea la care investitorii de pe piața secundară cumpără și vând unități de fond.
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	Un subfond de investiții deschis cu ofertă publică, care urmărește indicele BET-TRN, ale cărui unități de fond sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care reprezintă ETF OPCVM. O listă a piețelor reglementate pe care sunt tranzacționate unitățile de fond ale acestui Subfond este prezentată mai târziu în Prospect.
INTERCAPITAL CROATIA CROBEX10TR UCITS ETF	Un subfond de investiții deschis cu ofertă publică, care urmărește indicele CROBEX10t, ale cărui unități de fond sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care reprezintă ETF OPCVM. O listă a piețelor reglementate pe care sunt tranzacționate unitățile de fond ale acestui subfond este prezentată mai târziu în acest Prospect.
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	Un subfond de investiții deschis cu ofertă publică, din categoria fondurilor de piață monetară cu VAN variabilă standard, ale cărui unități de fond sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care reprezintă ETF OPCVM. O listă a piețelor reglementate pe care

	sunt tranzacționate unitățile de fond ale acestui Subfond este prezentată mai târziu în acest Prospect.
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	subfond deschis de investiții cu ofertă publică, care urmărește indicele WIG30TR, ale cărui unități sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care reprezintă un UCITS ETF. Lista piețelor reglementate pe care sunt tranzacționate unitățile acestui subfond este prezentată ulterior în Prospect.
INTERCAPITAL SLOVENIA SBITOP TR UCITS ETF	Un subfond de investiții deschis cu ofertă publică, care urmărește indicele SBITOP TR, ale cărui unități de fond sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care reprezintă ETF OPCVM. O listă a piețelor reglementate pe care sunt tranzacționate unitățile de fond ale acestui subfond este prezentată mai târziu în acest Prospect.
INTERCAPITAL EUR ROMANIA GOVT BOND 5-10YR UCITS ETF	Un subfond de investiții deschis cu ofertă publică, din categoria fondurilor de obligațiuni, ale cărui unități de fond sunt tranzacționate pe piața reglementată și care reprezintă un ETF OPCVM. O listă a piețelor reglementate pe care se tranzacționează unitățile acestui Subfond, este prezentată mai târziu în acest Prospect.
KDD	Centralna klirinško depotna družba, d.d. (Societate centrală slovenă de depozitare și compensare), cu sediul în Ljubljana, Tivolska 48, Republica Slovenia; mai multe informații sunt disponibile pe site-ul web: https://www.kdd.si/ .
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., depozitar central de valori mobiliare cu sediul în Varșovia, str. Książęca nr. 4, Republica Polonia, care, în scopul tranzacționării pe GPW, acționează ca CSD al investitorului prin intermediul unei legături CSD (CSD link) cu KDD în calitate de CSD al emitentului, mai multe informații disponibile pe site-ul web: https://www.kdpw.pl/en/index.html
Fișa de compoziție a portofoliului	Un document întocmit de Societate, care oferă o indicație a unui coș de valori mobiliare și/sau numerar, care poate fi livrat pe Piața primară, în schimbul unităților de fond în cadrul Subfondului, de către **a)** Participantul autorizat, la crearea unei unități de fond sau **b)** Societate, la răscumpărarea unităților de fond.
FONDUL UMBRELLA	InterCapital Umbrella UCITS ETF, format din următoarele subfonduri: (i) InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, (ii) InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, (iii) InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, (iv) InterCapital Euro Money Market UCITS ETF. (v) InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF (vi) InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF
Bursa de Valori din Ljubljana sau LJSE	Ljubljanska borza d.d., cu sediul în Ljubljana, Slovenska cesta 56, Republica Slovenia; mai multe informații sunt disponibile pe site-ul web: http://www.ljse.si/.
LOT	Cantitatea minimă de unități de fond, în procesul de emitere sau de răscumpărare a unităților de fond pe piața primară, stabilită prin prospect.
VAN (VALOAREA ACTIVULUI NET)	Valoarea activului net al subfondului. Spre deosebire de VANI, aceasta este calculată zilnic.
Componenta monetară	Reprezintă componenta monetară a Fișierului de compoziție a portofoliului și poate include: a) fonduri generate ca urmare a rotunjirii numărului de unități de fond, fonduri deținute de subfond

	și diferențe apărute ca urmare a ponderilor diferite ale Fișierului de compoziție a portofoliului și ale subfondului și b) costuri de piață primară acumulate, care trebuie plătite de subfond.
Market Maker	Un membru al Bursei de Valori din Zagreb sau al Bursei de Valori din Ljubljana sau al Bursei de Valori București sau al Bursei de Valori din Varșovia, care a încheiat un contract privind desfășurarea activităților de formator de piață cu Bursa de Valori din Zagreb și/sau cu Bursa de Valori din Ljubljana și/sau cu Bursa de Valori București și cu Societatea, și care în fiecare zi de tranzacționare, utilizând capitalurile proprii, în conformitate cu termenii contractului încheiat cu Societatea, este obligată să prezinte ordine simultane de cumpărare și vânzare a unităților de fond, în conformitate cu termenii și în modul stabilit de dispozițiile ZTK, Regulile ZSE și alte acte aplicabile ale ZSE, Regulile LJSE și Regulile și alte acte aplicabile ale BVB sau ale GPW.
Participant autorizat	(în engleză, „Authorised Participant") este o persoană juridică sau fizică (de exemplu, un investitor profesionist în sensul ZTK) sau o comunitate de persoane și bunuri, aprobată în prealabil de Societate, care are, direct sau indirect, acces la Sistemul de compensare și decontare al SKDD, respectiv al KDD, respectiv al Depozitarul Central, și care este autorizată direct de către Societate să cumpere și să solicite răscumpărarea Unităților de fond ale Subfondului prin intermediul sistemului de compensare și decontare pe Piața Primară. Spre deosebire de celelalte fonduri de investiții deschise, Unitățile de fond ale Subfondului nu se cumpără și nu se răscumpără, în principiu, direct între Societate și Investitor la Prețul unității de fond calculat ca VAN pe Unitate. În schimb, Participanții Autorizați cumpără și răscumpără Unități de fond prin încheierea unei tranzacții juridice direct cu societatea de administrare, și anume doar în unități de creație (creation units), Societatea având dreptul de a refuza propunerea unui participant autorizat privind emiterea de Unități de fond.
PLN	Zlotul polonez, moneda oficială în Polonia.
Subfond	InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF. Trimiterea la Subfondul de mai jos va include o trimitere la toate Subfondurile enumerate, cu excepția cazului în care se specifică altfel în Prospect.
(Fondul umbrelă) Reguli	Un document care reglementează relația de încredere dintre Societate și Investitori și dintre Subfond și Investitori. Regulile Fondului Umbrella sunt atașate la prezentul Prospect și constituie parte integrantă a acestuia ca Anexă C și au valoare de termeni și condiții generale în sensul unui act care stabilește obligații.
REGULILE LJSE	Regulile valabile ale Bursei de Valori din Ljubljana, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibile pe site-ul web al Bursei de Valori din Ljubljana: http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?doc=678
REGULI KDD	Regulile KDD valabile, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibile pe site-ul web al KDD: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list

Reguli SKDD	Regulile SKDD valabile, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibile pe site-ul web al SKDD: Pravila (skdd.hr)
Reguli ZSE	Regulile valabile ale Bursei de Valori Zagreb, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibile pe site-ul web al Bursei de Valori Zagreb: http://zse.hr/default.aspx?id=144 .
REGULAMENTUL BVB	Regulamentul Bursei de Valori București valabil, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibil pe site-ul BVB: https://bvb.ro/Regulations/LegalFramework/BvbRegulations
DC Rulebook	Regulamentul valabil al Depozitarul Central S.A., inclusiv orice modificări ulterioare, disponibil pe site-ul DC: https://www.roclear.ro/CadruJuridic/Reglementari
Ordonanța privind structura și conținutul rapoartelor	Ordonanța în vigoare privind structura și conținutul rapoartelor anuale și semestriale și al altor rapoarte ale Fondului OPCVM (Monitorul Oficial al Republicii Croația, nr. 105/17, 98/20,155/22 și 85/24), inclusiv orice modificări ulterioare, disponibil pe site-ul internet al agenției: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
Ordonanța privind acțiunile	Ordonanța valabilă privind acțiunile fondului OPCVM (Monitorul Oficial al Republicii Croația, nr. 3/17 și 41/17), inclusiv orice modificări ulterioare, disponibile pe site-ul web al agenției: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
Ordonanța privind investițiile	Ordonanța valabilă privind investițiile permise și limitele de investiții ale fondului OPCVM (Monitorul Oficial al Republicii Croația, nr. 110/16), inclusiv orice modificări ulterioare, disponibile pe site-ul web al agenției: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
Piața primară	piața pe care Societatea emite Unități de fond ale Subfondului către Participanții Autorizați în schimbul unui coș de valori mobiliare, sau în schimbul unei plăți în numerar, atunci când este vorba despre subfondurile corespunzătoare, așa cum este descris mai detaliat în Prospect, respectiv piața pe care se răscumpără Unitățile de fond ale Subfondului de la Participanții Autorizați, iar doar în mod excepțional și de la ceilalți Investitori.
PRIIP KID	Un document cu informații cheie, care va fi elaborat pentru fiecare dintre Subfonduri.
Prospecul Fondului Umbrella	Prezentul document, inclusiv orice modificări ulterioare.
Zi lucrătoare	În ceea ce privește Subfondul, o zi lucrătoare este egală cu o zi lucrătoare în Republica Croația[1] .

[1] Pentru procedurile de emitere și răscumpărare a unităților acelor clase de unități care sunt subscrise sau admise la tranzacționare în afara Republicii Croația, prevederile Prospectului și ale Regulilor referitoare la acțiunile dintr-o Zi Lucrătoare se interpretează în sensul că, în cazul unei zile nelucrătoare în statul relevant în care clasa de unități este subscrisă sau admisă la tranzacționare, acțiunile și termenele care depind de zilele lucrătoare ale acelui stat se decalează la prima zi lucrătoare următoare din acel stat, în măsura în care acest lucru este necesar pentru efectuarea acțiunilor legate de emiterea sau răscumpărarea unităților.

Eroare de urmărire	Diferența dintre randamentul portofoliului Subfondului și indicele subiacent replicat de către Subfond. Aceasta apare pe baza diferenței dintre valoarea indicelui ca și calcul financiar teoretic și cea a Subfondului ca portofoliu de investiții real, unde diferențele pot apărea din cauza comisioanelor atribuite Subfondului, a costurilor de tranzacție ale Subfondului, a evaluării activelor, a diferențelor de curs valutar, a acțiunilor corporative, a reechilibrării indicelui, a optimizării portofoliului etc.
Dimensiunea de referință	în ceea ce privește InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS Fund - CROBEX10tr, indicele Bursei de Valori din Zagreb, în funcție de care se compară randamentul investiției în unitățile de fond ale Subfondului; în ceea ce privește InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF - SBITOP TR, indicele Bursei de Valori din Ljubljana, în funcție de care se compară randamentul investiției în unitățile de fond ale Subfondului; în ceea ce privește InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF - BET-TRN, indicele Bursei de Valori București, în funcție de care se compară randamentul investiției în unitățile de fond ale Subfondului. în ceea ce privește InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF - indicele WIG30TR al Bursei de Valori din Varșovia, în raport cu care se compară randamentul investiției în Unitățile de fond ale Subfondului.
Registrul de unități	Registrul ținut de SKDD, în calitate de depozitar central de valori mobiliare, în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014, privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de valori mobiliare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (denumit în continuare: "**CSDR**"), Legea, ZTK, Ordonanța privind acțiunile, precum și Regulile SKDD și Instrucțiunea SKDD și KDD, în calitate de depozitar central de valori mobiliare, în conformitate cu prevederile CSDR, prevederile legii care reglementează piața de capital din Republica Slovenia, Regulile KDD, Instrucțiunile KDD și alte reglementări legale aplicabile sau DC, în calitate de depozitar central de valori mobiliare, în conformitate cu prevederile CSDR, cu prevederile actului care reglementează piața de capital din România, cu Regulamentul DC și cu alte reglementări legale aplicabile.
RON	Leul românesc, moneda oficială a României.
Piața secundară	o piață reglementată (un segment de piață obișnuită) gestionată de Bursa de Valori din Zagreb, pe care sunt cotate și tranzacționate unitățile de fond ale Subfondului, cu mediere în timp real de către membrii participanți ai Bursei de Valori din Zagreb, în conformitate cu dispozițiile ZTK, cu Regulile ZSE și cu alte reglementări aplicabile ale pieței de capital; o piață reglementată (un segment de produse complexe) administrată de Bursa de Valori din Ljubljana, pe care sunt cotate și tranzacționate unități de fond ale subfondului, cu mediere în timp real de către membrii participanți ai Bursei de Valori din Ljubljana,

	în conformitate cu dispozițiile actelor care reglementează piața de capital din Republica Slovenia, cu Regulamentul Bursei de Valori din Ljubljana și cu alte reglementări aplicabile ale pieței de capital; o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București pe care sunt listate și tranzacționate unități de fond ale Subfondului cu intermediere în timp real de către membrii participanți ai Bursei de Valori București, în conformitate cu prevederile actelor care guvernează piața de capital din România, cu Regulamentul Bursei de Valori București și cu alte reglementări aplicabile pieței de capital o piață reglementată administrată de Bursa de Valori din Varșovia, pe care sunt listate și tranzacționate Unitățile de fond ale Subfondului, în timp real, prin intermediul membrilor participanți ai Bursei de Valori din Varșovia, în conformitate cu legislația care reglementează piața de capital din Republica Polonia, cu Regulile GPW și cu alte reglementări aplicabile ale pieței de capital
SFTR	Regulamentul (UE) 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin valori mobiliare și de reutilizare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, inclusiv orice modificări ulterioare: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015R2365
SBITOP TR	Indicele de acțiuni al Bursei de Valori din Ljubljana, compus din acțiuni ale emitentului cu sediul pe teritoriul Republicii Slovenia. Mai multe informații despre acest indice, inclusiv despre componența sa, sunt disponibile pe site-ul web al Bursei de Valori din Ljubljana: http://www.ljse.si/ .
SKDD	Središnje klirinško depozitarno društvo (Croatian central clearing depositary company), o societate pe acțiuni cu sediul în Zagreb, Heinzelova 62 a: www.skdd.hr.
Orientările ESMA	Orientări privind fondurile de investiții tranzacționate la bursă (ETF) și alte aspecte legate de fondurile OPCVM (organisme de plasament colectiv în valori mobiliare) din 1 august 2014 (ESMA/2014/937), disponibile pe https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-etfs-and-other-ucits-issues-0.
Sistem de reconciliere și decontare	Un sistem căruia i se aplică dispozițiile Directivei 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a valorilor mobiliare, precum și dispozițiile Directivei 2009/44/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 6 mai 2009 de modificare a Directivei 98/26/CE privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a valorilor mobiliare și a Directivei 2002/47/CE privind contractele de garanție financiară, în ceea ce privește sistemele interconectate și creanțele de credit, în special în partea referitoare la definiția termenului „sistem” și care este înscris ca atare în registrul ESMA al autorităților competente, al sistemelor de plăți și al sistemelor de decontare a valorilor mobiliare.
MEMBRU SISTEMATIC AL KDD	Un membru participant la sistemul de reconciliere și decontare, condus de KDD.
Instrucțiuni KDD	Instrucțiunea KDD valabilă, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibilă pe site-ul web al KDD: https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list
Instrucțiuni SKDD	Instrucțiunea SKDD valabilă, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibilă pe site-ul web al SKDD:

	https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10 .
Regulamentul (UE) 2016/1011	Regulamentul (UE) valabil al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016, privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanța fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibil la adresa: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02016R1011-20250117
Regulamentul (UE) 2017/1131	Regulamentul (UE) 2017/1131 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind fondurile de piață monetară, valabil, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibil la: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02017R1131-20241224.
REGULAMENTUL (UE) 596/2014	Regulamentul valabil (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014, privind abuzul de piață (Regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, inclusiv orice modificări ulterioare, disponibil la adresa: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02014R0596-20241204
Durabil Mediu	Hârtie sau alte mijloace care permit investitorului să stocheze informațiile care îi sunt adresate personal, astfel încât să asigure accesul la aceste informații pentru o utilizare ulterioară, pentru o perioadă adecvată în raport cu scopul acestor informații, și care permite reproducerea informațiilor stocate, fără a le modifica.
OPCVM ETF	Fond OPCVM a cărui cel puțin o clasă de acțiuni (unități ale fondului) este tranzacționată în timpul zilei pe o piață reglementată, cu cel puțin un Market Maker, care ia măsuri adecvate pentru a se asigura că valoarea de piață a acțiunilor sale (unități ale fondului) nu se abate în mod semnificativ de la valoarea sa netă de inventar și, dacă este cazul, de la valoarea sa netă de inventar indicativă. Acesta poate fi un ETF OPCVM gestionat activ sau un ETF OPCVM care urmărește un indice. Un OPCVM ETF OPCVM gestionat activ este un OPCVM ETF al cărui administrator are libertatea de a decide în ceea ce privește compoziția portofoliului OPCVM ETF, în conformitate cu obiectivele și politicile de investiții declarate (spre deosebire de un OPCVM ETF cu indexare, care nu are o astfel de libertate de decizie).
ETF OPCVM CARE URMĂREȘTE UN INDICE	Un fond OPCVM a cărui strategie constă în replicarea sau urmărirea mișcării unuia sau mai multor indici, de exemplu prin replicare sintetică sau fizică. Societatea a optat pentru modelul de replicare fizică.
Unitatea de fond	Indică o unitate de fond în cadrul subfondului, ca instrument financiar dematerializat.
Investitor	Deținător de unități de fond în cadrul Subfondului, înregistrat ca investitor în Registrul unităților, indiferent dacă a achiziționat unitatea de fond în cadrul Subfondului în calitate de Participant autorizat pe Piața primară sau în afara acesteia.
WAM (SCADENȚA MEDIE PONDERATĂ)	Durata medie a perioadei până la scadența convenită sau, dacă aceasta este mai scurtă, până la următoarea ajustare a ratelor dobânzii cu rata pieței monetare, pentru toate activele suport ale unui fond de piață monetară, reflectând proporțiile relative ale fiecărui activ.

WAL (DURATA MEDIE PONDERATĂ DE VIAȚĂ)	Durata medie a perioadei până la scadența convenită a tuturor activelor suport ale unui fond de piață monetară, reflectând proporțiile relative ale fiecărui activ.
WIG30TR	indice bursier al Bursei de Valori din Varșovia, care include cele mai mari și mai lichide 30 de societăți admise la tranzacționare pe Bursa de Valori din Varșovia; mai multe informații despre acest indice, inclusiv despre componența sa, sunt disponibile pe site-ul web al Bursei de Valori din Varșovia https://gpwbenchmark.pl/
Manager de registru	SKDD sau KDD sau DC după cum se explică mai detaliat mai jos.
Bursa de Valori din Zagreb sau ZSE	Zagrebačka burza d.d., cu sediul în Zagreb, Ivana Lučića 2a, mai multe informații sunt disponibile pe site-ul web: www.zse.hr.
Act	Legea valabilă privind fondurile deschise de investiții cu ofertă publică (Monitorul Oficial al Republicii Croația, nr. 44/16, 126/19, 110/21,76/22, 152/24 și 13/26), inclusiv toate modificările ulterioare, disponibilă pe site-ul web al agenției: https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/
ZTK	Legea valabilă privind piața de capital (Monitorul Oficial al Republicii Croația, nr. 65/18, 17/20, 83/21,151/22, 85/24 și 126/25), inclusiv orice modificări ulterioare, disponibilă pe site-ul internet al agenției: https://www.hanfa.hr/trziste-kapitala/regulativa/trziste-kapitala/

2. Informații despre fond

2.1 Denumirea și indicarea tipului de fond umbrelă

2.1.1. Denumirea fondului umbrelă

Denumirea Fondului umbrelă este **InterCapital Umbrella UCITS ETF**.

2.1.2. Indicarea tipului de fond

InterCapital Umbrella UCITS ETF este un fond deschis de investiții cu ofertă publică înființat în conformitate cu prevederile Legii, ale Ordonanței privind acțiunile, ale Orientărilor ESMA și ale altor reglementări relevante care reglementează fondurile OPCVM.

Acest fond Umbrella este format din următoarele subfonduri:

(i) InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF
(ii) InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF
(iii) InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF
(iv) InterCapital Euro Money Market UCITS ETF
(v) InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF
(vi) InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF

Sub-fond	Clasa	Monedă	Depozitar	Listare
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	A	EUR	SKDD	ZSE
	B	EUR	KDD	LJSE și GPW
	C	RON	DC	BVB
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	A	EUR	SKDD	ZSE
	B	EUR	KDD	LJSE și GPW
	C	RON	DC	BVB
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	A	EUR	SKDD și KDD	ZSE, LJSE și GPW
	B	RON	DC	BVB
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	-	EUR	SKDD și KDD	ZSE și LJSE
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF	A	EUR	SKDD și KDD	ZSE și LJSE
	B	RON	DC	BVB
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	A	EUR	SKDD și KDD	ZSE, LJSE și GPW
	B	RON	DC	BVB

Informații despre aceste Subfonduri pot fi găsite în Anexa A a prezentului Prospect.

2.2. Înființarea Fondului Umbrella

2.2.1. Data înființării

Fondul umbrelă, împreună cu subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, a fost înființat prin Decizia Consiliului de Administrație al Societății din 8 octombrie 2020, pe durată nedeterminată.

Înființarea și administrarea fondului umbrelă, precum și înființarea și administrarea subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF au fost aprobate prin Decizia Agenției din 8 octombrie 2020, Clasa: UP/I 972-02/20-01/19, Nr.: 326-01-40-42-20-11.

Subfondul InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF a fost înființat prin Decizia Consiliului de Administrație al Societății din 07.03.2023 și a fost aprobat prin Decizia Agenției din 17 martie 2023, Clasa: UP/I 992-02/23-01/06, Nr.: 326-01-40-42-23-12.

Subfondul InterCapital Euro Money Market UCITS ETF a fost înființat prin Decizia Consiliului de Administrație al Societății din 06.10.2023 și a fost aprobat prin Decizia Agenției din 12 octombrie 2023, Clasa: UP/I 992-02/23-01/60, Nr.: 326-01-40-42-23-13.

Subfondul InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF a fost înființat prin Decizia Consiliului de Administrație al Societății din 8 mai 2024 și a fost aprobat prin Decizia Agenției din 14 mai 2024, Clasa: UP/I 992-02/24-01/22, Nr.: 326-01-40-42-24-6.

Subfondul InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF a fost înființat prin Decizia Consiliului de Administrație al Societății din 16.4.2026 și a fost aprobat prin Decizia Agenției din 23.4.2026, Clasa: UP/I 992-02/26-01/05.

2.2.2. Durată (în cazul în care Fondul Umbrella este înființat pentru o perioadă determinată de timp)

Nu se aplică, având în vedere că Fondul Umbrella și subfondurile din care este alcătuit Fondul Umbrella au fost înființate pentru o perioadă de timp nedeterminată, fără durată.

2.3. Disponibilitatea documentației și a informațiilor privind Fondul Umbrella, precum și a rapoartelor semestriale și a rapoartelor anuale auditate

Prospectul și Regulile Fondului umbrelă, PRIIP KID pentru investitorii în subfonduri, prețurile unităților de fond ale subfondurilor, rapoartele anuale auditate și rapoartele semestriale ale subfondurilor, precum și informațiile suplimentare sunt publicate pe site-ul Societății (www.intercapitaletf.hr).

Pe lângă cele menționate, Prospectul și Regulile Fondului umbrelă, precum și informațiile suplimentare privind subfondurile pot fi obținute în format electronic sau la sediul Societății, iar, în mod excepțional, la cererea scrisă a investitorului și atunci când legea nu prevede altfel, pot fi transmise în format tipărit prin poștă la adresa indicată în respectiva cerere.

Indiferent de cele de mai sus, Societatea va pune la dispoziția investitorului, la cererea acestuia, gratuit, ultimele rapoarte anuale auditate și rapoartele semestriale ale subfondului pe un suport durabil sau prin intermediul site-ului Societății, iar la cererea investitorului Societatea va furniza de asemenea Prospectul și PRIIP KID în format tipărit, gratuit.

Prospectul și Regulile Fondului umbrelă, precum și alte documente prevăzute de regulile piețelor reglementate pe care Unitățile de fond sunt admise la tranzacționare, sunt disponibile, după caz, și pe site-urile web ale ZSE (www.zse.hr), LJSE (www.ljse.si), BVB (www.bvb.ro) și GPW (www.gpw.pl).

Societatea va informa investitorii, la cererea acestora, cu privire la prețul unității de fond a subfondului.

Societatea va întocmi, în conformitate cu Legea și reglementările subsecvente aplicabile, un raport trimestrial privind activitatea subfondurilor destinat investitorilor și îl va publica pe site-ul său cel târziu

până la data de 20 a lunii următoare trimestrului pentru care este întocmit raportul, această obligație neexistând pentru primul trimestru de la începerea activității subfondurilor. Rapoartele trimestriale vor fi publicate și pe site-urile burselor pe care subfondurile sunt listate, dacă este cazul.

Societatea va transmite Agenției rapoarte periodice în conformitate cu Legea și Regulamentul privind structura și conținutul rapoartelor, respectiv cu reglementările relevante.

2.4. Reglementări fiscale

2.4.1. Rezumat al reglementărilor fiscale din Republica Croația, Republica Slovenia și România

Activele fondului vor fi taxate pentru toate obligațiile fiscale existente sau viitoare bazate pe funcționarea fondului în conformitate cu reglementările fiscale aplicabile din Republica Croația, inclusiv obligațiile fiscale pe care fondul trebuie să le achite din activele sau profiturile sale, precum și pentru costurile de reglementare a obligațiilor fiscale și cererile de rambursare a acestor obligații.

Reglementările fiscale de bază ale Republicii Croația relevante pentru impozitarea veniturilor investitorilor în fonduri de investiții sunt:

- Actul fiscal general
- Legea privind impozitul pe profit și
- Legea privind impozitul pe venit

precum și cele aplicabile prin legi și decizii ale autorităților competente.

Investitorii sunt sfătuiți să se consulte cu un consilier fiscal cu privire la posibilele consecințe fiscale care pot apărea pentru ei pe baza faptului că sunt deținători de unități de fond în cadrul Subfondului sau pe baza cedării de unități de fond în cadrul Subfondului, având în vedere reglementările fiscale naționale și străine aplicabile sau tratatele internaționale cu caracteristici sau consecințe fiscale.

Aspecte fiscale pentru Subfond și investițiile în unități de fond ale Subfondului

Rezumatul tratamentului fiscal al investițiilor în Subfond se bazează pe reglementările Republicii Croația, în vigoare la momentul redactării Prospectului.

Modificările ulterioare ale legislației fiscale și interpretările acesteia pot modifica faptele prezentate în continuarea Prospectului și pot avea consecințe pentru investitori.

- **Impozitul pe profit**

Subfondul nu este supus impozitului pe profit.

Investitorii persoane juridice, contribuabili la impozitul pe profit, includ profitul realizat prin răscumpărarea (înstrăinarea) unităților de fond în baza de impozitare pentru impozitul pe profit. Prin profit realizat se înțelege valoarea obținută peste costul de achiziție sau ajustarea valorică (reevaluarea) costului de achiziție. Câștigurile nerealizate din ajustările valorice ale unităților de fond, în mod obișnuit, nu sunt impozitate, cu excepția cazului în care sunt evidențiate în contul de profit și pierdere, situație în care sunt tratate ca și cum ar fi câștiguri realizate.

- **Reținerea la sursă a impozitului**

Unui subfond i se poate percepe un impozit reținut la sursă pentru activele investite în instrumente financiare străine, în conformitate cu reglementările fiscale ale țării în care sunt investite (de exemplu, venituri din dividende, venituri din dobânzi, venituri din participații la profit); impozitul este calculat și reținut de către plătitor.

- **Deducerile din veniturile sau câștigurile de capital ale Fondului**

Subfondul nu plătește direct profitul investitorilor, ci reține întregul profit al subfondului.

- **Impozitul pe venit**

Impozitul pe veniturile de capital se plătește la o rată de **12% plus supraimpozitul** pe baza de impozitare, care reprezintă diferența dintre prețul de vânzare și cel de achiziție. Pierderile de capital pot fi deduse din venitul obținut din câștiguri de capital, dacă pierderea respectivă este realizată în același an calendaristic. Câștigurile bazate pe dezinvestirea unităților de fond în fonduri de investiții de la care au trecut mai mult de doi ani, nu sunt considerate impozabile. În plus, nici câștigurile bazate pe cesionarea unităților de fond în fonduri de investiții din cadrul aceleiași societăți de administrare, nu sunt considerate impozabile. Pentru a permite monitorizarea fluxului de timp al investițiilor, Societatea a permis investitorului în Subfondul de pe piața primară, să înregistreze investițiile în active financiare echivalente prin metoda FIFO (*primul intrat, primul ieșit*). Obligația de a calcula, de a reține și de a plăti impozitele și de a depune raportul corespunzător (acronimul croat: JOPPD) revine contribuabilului în termenele prevăzute de legea aplicabilă privind impozitul pe profit, în prezent **până în ultima zi a lunii februarie a anului în curs, pentru toate câștigurile de capital realizate în anul precedent**. Cele de mai sus reprezintă doar un rezumat al unora dintre dispozițiile Legii privind impozitul pe profit. Pentru o imagine de ansamblu completă a poziției dumneavoastră actuale și a tratamentului aplicat investițiilor dumneavoastră în fonduri de investiții, vă sugerăm să consultați un consilier fiscal.

- **Taxa pe valoarea adăugată**

Subfondului nu i se percepe TVA pentru comisionul de administrare, comisionul de depozitar, comisionul de agenție, costurile de achiziție a activelor și costurile tranzacțiilor de plată. Subfondului i se poate percepe TVA pentru alte cheltuieli stabilite prin Prospect, în conformitate cu prevederile Legii privind taxa pe valoarea adăugată.

- **Taxa pe tranzacțiile financiare**

Subfondului nu i se percepe taxă pe tranzacțiile financiare pentru tranzacțiile sale în Republica Croația. Subfondului i se poate percepe o taxă pe tranzacțiile financiare pentru tranzacțiile sale în conformitate cu reglementările țării în care sunt investite activele Fondului. Investitorilor nu li se percepe taxă pe tranzacțiile financiare pentru emiterea și răscumpărarea de unități de fond.

- **Modificări ulterioare ale tratamentului fiscal**

Activele Subfondului sau investitorii în Subfond pot fi taxate/ți pentru toate obligațiile fiscale existente și posibile viitoare, pe care Subfondul sau investitorii trebuie să le plătească pentru activele sau profiturile lor, precum și pentru costurile de reglementare a obligațiilor fiscale și a cererilor de rambursare a impozitelor respective, în cazul în care există o modificare ulterioară a tratamentului fiscal care ar prevedea o astfel de sarcină fiscală suplimentară pentru Subfond și/sau investitori, cu excepția celor menționate mai sus în această parte a Prospectului.

În ceea ce privește reglementările fiscale din Republica Slovenia, subliniem faptul că Fondul Umbrella și Subfondurile nu sunt obligate la plata impozitului pe profit, deoarece nu au statutul de persoană juridică.
Entitățile juridice care sunt rezidente în Republica Slovenia plătesc impozit la o rată de 19%, în conformitate cu prevederile Legii slovene privind impozitul pe venitul persoanelor juridice.

Persoanele fizice care sunt rezidente ale Republicii Slovenia plătesc impozit pe veniturile din capital la o rată de 27,5%.
Rata impozitului pe venit se reduce la fiecare cinci ani de deținere a unei unități de fond în cadrul subfondului, după cum urmează:
- în cazul în care investitorul deține o unitate de fond în cadrul subfondului pentru o perioadă de 5 ani, rata de impozitare este de 20%;

- în cazul în care investitorul deține o unitate de fond în cadrul subfondului pentru o perioadă de 10 ani, rata de impozitare este de: 15%;
- în cazul în care investitorul deține o unitate de fond în cadrul subfondului pentru o perioadă de 15 ani, rata de impozitare este de: 10%.
După ce investitorul a deținut o unitate de fond în cadrul subfondului timp de 20 de ani, acesta este scutit de plata impozitului pe veniturile din câștiguri de capital.

În ceea ce privește entitățile juridice și persoanele fizice care nu sunt rezidente în Republica Slovenia:

- Persoana fizică - nerezidentul nu plătește impozit pe veniturile din câștiguri de capital.

- Persoanele juridice - nerezidenții trebuie să respecte reglementările fiscale care li se aplică în țările în care sunt plătitori de impozite.

Toate cele menționate anterior pot avea o aplicare diferită dacă unitățile de fond vor fi înregistrate într-un cont de investiții, în conformitate cu dispozițiile Legii slovene privind conturile individuale de investiții (ZINR) (Monitorul Oficial al Republicii Slovenia 40-1572/2025).

În ceea ce privește reglementările fiscale din România, investitorii fondurilor în unități de fond tranzacționate la Bursa de Valori București (BVB) se supun regimului fiscal stabilit prin Legea nr. 227/2015 (Codul fiscal al României), cu modificările și completările ulterioare.

Persoanele juridice rezidente în România plătesc impozit la cota de 16%, în conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015 (Codul fiscal al României), cu modificările și completările ulterioare. În ceea ce privește impozitarea câștigurilor de capital, veniturile obținute de o persoană fizică (client) prin intermediul unui intermediar, care este fie un rezident fiscal din România, fie un nerezident care are sediul permanent în România și are calitatea de intermediar, sunt impozitate la sursă, după cum urmează:

(i) 1% din fiecare câștig obținut din transferul titlurilor de valoare care au fost achiziționate și vândute într-o perioadă mai mare de 365 de zile, inclusiv, de la data achiziției.
(ii) 3% din fiecare câștig obținut din transferul de titluri de valoare care au fost achiziționate și vândute într-o perioadă mai mică de 365 de zile, inclusiv, de la data achiziției.

Acești intermediari au următoarele obligații:

- calcularea câștigului/pierderii de capital pentru fiecare transfer/operațiune efectuată pentru client.
- calcularea, reținerea și plata impozitului pe venit, în conformitate cu prevederile Codului fiscal.
- comunicarea către fiecare client a informațiilor referitoare la totalul câștigurilor/pierderilor de capital și la impozitul pe venit calculat și reținut, în declarații scrise sau prin mijloace electronice.

În cazul în care tranzacția nu este efectuată prin intermediul unui astfel de intermediar, obligația de a determina câștigul/pierderea revine beneficiarului venitului.

Pentru calcularea câștigului din transferul titlurilor de valoare, valoarea fiscală se determină prin aplicarea metodei prețului mediu ponderat, inclusiv costurile aferente transferului/operațiunii, pentru fiecare simbol, indiferent de perioada de deținere a titlurilor de valoare.

În plus, câștigul net de capital poate fi supus contribuției de asigurări de sănătate (CASS) la o rată fixă de 10% aplicată, după cum urmează:

- 6 salarii minime brute naționale, dacă venitul anual obținut de persoana fizică este cuprins între 6 și 12 salarii minime brute naționale.

- 12 salarii minime brute naționale, dacă venitul anual obținut de persoana fizică este cuprins între 12 și 24 de salarii minime brute naționale.
- 24 de salarii minime brute naționale, dacă venitul anual obținut de persoana fizică este mai mare de 24 de salarii minime brute naționale.

Prin urmare, persoanele fizice trebuie să își calculeze veniturile totale extrasalariale, constând în câștigurile nete obținute din transferul titlurilor de valoare, dobânzi, dividende etc., dar și veniturile din activități independente, drepturi de proprietate intelectuală, veniturile distribuite din asocieri cu persoane juridice, veniturile din cedarea folosinței bunurilor, veniturile din activități agricole, silvicultură, piscicultură sau veniturile din alte surse, așa cum sunt definite la art. 155 lit. b)-h) din Codul fiscal român.

În cazul în care totalul veniturilor extrasalariale depășește plafonul de 6 salarii minime brute pe an, persoana fizică trebuie să raporteze câștigurile prin declarația anuală de venit până la data de 25 mai inclusiv a anului fiscal următor celui în care a fost realizat venitul.

Este obligația persoanei fizice să declare contribuția de asigurări de sănătate (CASS) în declarația anuală de venit și să o plătească la bugetul de stat, până la data de 25 mai inclusiv a anului fiscal următor celui în care se realizează venitul.

În ceea ce privește persoanele juridice și persoanele fizice nerezidente în România:
- Persoana fizică - nerezidentă, trebuie să facă dovada rezidenței într-un stat cu care România a încheiat o convenție pentru evitarea dublei impuneri, în caz contrar va fi supusă acelorași obligații ca și persoanele fizice rezidente în Republica România.
- Persoană juridică - nerezidentă, trebuie să facă dovada rezidenței într-un stat cu care România a încheiat o convenție pentru evitarea dublei impuneri.

Notă: Acest rezumat nu poate fi considerat un sfat fiscal și servește ca o prezentare generală informativă a aspectelor fiscale ale investiției în acest Subfond. Înainte de a investi, orice investitor în Subfond ar trebui să consulte un consilier fiscal cu privire la consecințele fiscale care ar putea apărea pentru el sau ea în urma investiției în Subfond, inclusiv aplicabilitatea și efectul reglementărilor fiscale din Republica Croația sau Republica Slovenia sau România sau orice altă țară, acordurile fiscale internaționale și alte potențiale modificări ale reglementărilor fiscale care sunt în curs de pregătire sau au fost prezentate propuneri pentru astfel de modificări până la data Prospectului, precum și reglementările fiscale aplicabile. Societatea a elaborat o prezentare a dispozițiilor fiscale relevante, bazată pe legislația în vigoare la data întocmirii/actualizării prezentului Prospect, care se poate modifica în viitor. Investitorilor nu li se poate garanta că tratamentul fiscal actual va rămâne neschimbat pe întreaga perioadă a investiției. Societatea va încerca, într-un termen rezonabil, să adapteze prezentul Prospect la modificările relevante ale reglementărilor fiscale, însă nu își asumă responsabilitatea pentru eventuale neconcordanțe, întârzieri în actualizarea informațiilor sau orice consecințe care pot rezulta pentru investitori din modificările legislației fiscale sau din aplicarea acesteia.

2.5 Data calculelor contabile și a distribuirii veniturilor sau profiturilor Subfondurilor

Anul fiscal al Subfondurilor corespunde unei perioade de 12 luni, care începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie.

Profitul subfondurilor determinat în situațiile financiare aparține în întregime investitorilor din subfond. Acesta nu le este plătit, ci este reinvestit în conformitate cu deciziile Societății și, ca atare, este inclus în prețul unității de fond.

Investitorii pot obține un profit prin vânzarea de unități de fond în cadrul Subfondului.

2.6. Informații privind auditorul

Auditul subfondurilor va fi efectuat de PricewaterhouseCoopers d.o.o., Zagreb, în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, cu reglementările legale pozitive din Republica Croația și cu contractul încheiat cu societatea.

2.7. Cea mai mică valoare a activelor Fondului Umbrella

Pentru o perioadă de trei luni calendaristice consecutive, valoarea netă zilnică medie a tuturor subfondurilor incluse în Fondul Umbrella nu trebuie să scadă sub 600.000,00 (șase sute de mii) EUR. În cazul în care valoarea medie zilnică netă a activelor nete a tuturor subfondurilor incluse în Fondul Umbrella scade sub suma menționată timp de trei luni calendaristice consecutive, Fondul Umbrella trebuie lichidat sau fuzionat cu un alt fond. În caz de lichidare, se aplică dispozițiile articolelor 9 și 10 din regulament. În caz de fuziune, se aplică dispozițiile articolului 8 din Regulament.

2.8. Detaliile principalelor caracteristici ale unităților de fond din cadrul Subfondului

Unitățile de fond ale Subfondului sunt instrumente financiare dematerializate, liber transferabile. În afară de unitățile de fond, nu pot fi emise alte tipuri de instrumente financiare care să poarte drepturi asupra oricărei părți din activele subfondului.

Unitățile de fond pot fi emise în valoare de până la patru zecimale.

După oferta inițială, Prețul unității de fond este egal cu valoarea activului net pe unitate de fond a Subfondului.

Unitățile de fond din cadrul subfondului pot acorda deținătorilor lor drepturi diferite și pot fi diferite unele de altele în ceea ce privește aceste drepturi, de exemplu, în ceea ce privește plata veniturilor sau a profiturilor subfondului, denumirea, dreptul de emitere și/sau de răscumpărare, comisionul de administrare plătibil societății sau o combinație a acestor drepturi, caz în care vorbim de clase de unități de fond. La data ultimei actualizări a Prospectului, clasele de unități de fond diferă în funcție de Registrul de unități în care sunt înregistrate și în raport cu bursa de valori la care sunt listate, după cum se explică mai jos.

Subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF au mai multe clase: clasa A, clasa B și clasa C. Moneda clasei A și B din subfondurile menționate este EUR, iar clasa C este în RON.

Unitățile clasei A ale subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sunt înregistrate la SKDD, care acționează în calitate de administrator al registrului pentru aceste clase. Aceste clase de unități sunt listate la Bursa de Valori Zagreb.

Unitățile clasei B ale subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sunt înregistrate la KDD, care acționează în calitate de administrator al registrului pentru aceste clase. Aceste clase de unități sunt listate la Bursa de Valori Ljubljana și la Bursa de Valori din Varșovia.

Unitățile clasei C ale subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sunt înregistrate la DC și sunt listate la Bursa de Valori București.

Subfondurile InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, precum și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, au două clase: clasa A și clasa B. Moneda clasei A este EUR, iar moneda clasei B este RON. Clasele diferă prin faptul că o parte din Unitățile de fond ale clasei A sunt înregistrate la SKDD și admise la tranzacționare pe ZSE, iar o parte din Unitățile de fond ale clasei A sunt înregistrate la KDD și admise la tranzacționare pe LJSE, iar InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF este admis la tranzacționare și pe GPW. Clasa B este înregistrată la DC și admisă la tranzacționare pe BVB.

Subfondul InterCapital Euro Money Market UCITS ETF nu a emis clase de Unități de fond. Unitățile de fond sunt înregistrate la SKDD și KDD și sunt admise la tranzacționare pe Bursa de Valori din Zagreb și pe Bursa de Valori din Ljubljana.

Prin derogare de la cele de mai sus, în ceea ce privește clasele subfondurilor care sunt înregistrate la KDD și sunt, de asemenea, admise la tranzacționare pe GPW, în cazul în care decontarea și deținerea în scopul tranzacționării pe GPW se realizează printr-o legătură CSD (CSD link) între KDPW și KDD, KDD rămâne CSD-ul emitentului și registrul, în timp ce KDPW acționează în calitate de CSD al investitorului.

Societatea poate constitui, printr-o decizie discreționară, alte clase de Unități de fond, pentru aceasta nefiind necesară obținerea aprobării Agenției. În cazul constituirii unor noi clase de Unități de fond, aceasta nu va afecta drepturile Investitorilor existenți și nici nu va avea vreun impact asupra situației în care aceștia au dobândit Unități de fond ale Subfondului, respectiv drepturile lor vor rămâne integral neschimbate.

2.8.1. Natura drepturilor din unitățile de fond

Prin achiziționarea de unități de fond în cadrul Subfondului și înregistrarea acestora în Registrul de unități, se dobândesc următoarele drepturi:

- **Dreptul la informare (rapoarte semestriale și rapoarte anuale auditate)**

Societatea de administrare are obligația de a adopta Prospectul și Regulile și de a publica rapoartele anuale auditate și rapoartele semestriale și de a informa investitorul cu privire la alte informații prevăzute de Lege (publicarea raportului lunar privind operațiunile Subfondurilor pe site-ul web al Societății până cel târziu la data de 15 a lunii pentru ultima lună, publicarea fiecărui eveniment juridic și comercial legat de Societate și de Subfondurile pe care le administrează, pentru evenimentele care ar putea afecta operațiunile Subfondurilor). În plus, prin emiterea de unități de fond și listarea acestora la ZSE, LJSE, BVB și GPW, Societatea va fi obligată să respecte prevederile Regulamentului (UE) 596/2014, precum și Regulile ZSE, Regulile LJSE, Regulamentul BVB și Regulile GPW privind transparența și notificarea Investitorilor și a potențialilor investitori.

În conformitate cu Legea și cu Ordonanța privind promovarea, Societatea va pregăti un raport lunar privind operațiunile subfondurilor destinate investitorilor și îl va publica pe site-ul său web, până cel târziu la data de 15 a lunii pentru luna precedentă, această obligație nefiind valabilă pentru primele trei luni de la începerea activității subfondurilor.

Pentru Subfondul InterCapital Euro Money Market UCITS ETF InterCapital Euro Money Market, Societatea pune la dispoziția tuturor Investitorilor, cel puțin o dată pe săptămână, prin intermediul site-ului său web, următoarele informații: defalcarea pe scadențe a portofoliului, profilul de credit al fondului de piață monetară, WAM și WAL, detalii despre primele zece acțiuni, inclusiv numele, țara, scadența și tipul de activ, iar în cazul contractelor de răscumpărare și de răscumpărare inversă, contrapartea, valoarea totală a activelor și randamentul net. În plus, în ceea ce privește acest Subfond, Societatea va

face publică compoziția portofoliului Subfondului pe site-ul său web în fiecare zi de tranzacționare de la ZSE, înainte de începerea tranzacțiilor.

La emiterea unei **unități de fond**, Participantului autorizat i se eliberează fără întârziere un **certificat (confirmare) de achiziție a unității de fond de** către Societate.

În cazul în care Societatea răscumpără unitățile de fond de la Participantul autorizat și în cazul în care Societatea răscumpără unitățile de fond de la Investitor, ceea ce este permis doar în circumstanțe excepționale, **certificatele (confirmările) de cesiune a unităților de fond** sunt emise de Societate fără întârziere.

În alte cazuri în care există o schimbare a investitorilor, la cererea dobânditorului, acestuia i se va elibera un Certificat de achiziție de unități de fond. Certificatele de achiziție a unităților de fond sunt emise de către Administratorul de registru în conformitate cu prevederile Legii, precum și cu Regulile SKDD și Instrucțiunea SKDD, pentru unitățile de fond din subfondurile care sunt înregistrate în SKDD; sau de către Membrul sistematic al KDD, care ține contul în care sunt înregistrate unitățile de fond; sau direct KDD în conformitate cu actele KDD, pentru unitățile de fond din subfondurile care sunt înregistrate în KDD. În ceea ce privește unitățile de fond din subfondurile înregistrate la DC, Certificatele de achiziție a unităților de fond sunt emise fie de către un membru participant al DC, care ține contul în care sunt înregistrate unitățile de fond, fie direct de DC, în conformitate cu Regulamentul DC și alte reglementări aplicabile.

Având în vedere că Registrul unităților va fi ținut de SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la SKDD), KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la KDD) și DC (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la DC), care sunt responsabile de păstrarea acestui registru, pe lângă dispozițiile Legii, se vor aplica, de asemenea, dispozițiile Regulilor SKDD și ale Instrucțiunilor SKDD, ale Regulilor KDD și ale Instrucțiunilor KDD, precum și ale Manualului de reguli al DC în ceea ce privește notificarea investitorilor cu privire la acțiunile corporative la care sunt supuse unitățile de fond.

Trimiterea de notificări privind soldul contului la cererea investitorilor

SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile care sunt înregistrate la SKDD), în calitate de administrator al registrului, în conformitate cu dispozițiile Legii și cu actele SKDD, va notifica investitorul în cazul unei modificări a contului. În cazul în care nu au existat modificări în cont, SKDD va notifica Investitorul cel puțin o dată pe an cu privire la unitățile de fond înregistrate în contul său.

KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în KDD), în calitate de administrator al registrului, va permite investitorilor să studieze gratuit, o dată pe an, extrasul privind soldul unităților lor de fond în ultima zi a anului precedent. Membrul sistematic al KDD, care ține contul în care sunt înregistrate unitățile de fond, va furniza Investitorului (titularul contului) extrase privind soldul și tranzacțiile din cont.

DC, în calitate de Administrator al Registrului, respectiv Participantul la sistemul DC care ține contul în care sunt înregistrate unitățile de fond (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la DC), va permite Investitorilor să studieze, la tarifele standard, extrasul privind soldul unităților de fond cel puțin o dată pe an și va elibera extrase privind soldul și tranzacțiile din cont, în conformitate cu Regulamentul DC, precum și cu alte reglementări aplicabile.

Fără a aduce atingere dispozițiilor de mai sus, la cererea Investitorilor sau a reprezentanților lor legal autorizați și pe cheltuiala acestora, SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la SKDD), sau KDD sau membrul sistematic al KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la KDD) va furniza, în calitate de Manager de registru sau Manager de cont, un extras privind soldul și

tranzacțiile unităților de fond din subfondul al cărui deținător sunt. În ceea ce privește unitățile de fond din subfondurile care sunt înregistrate în DC, Managerul de registru (DC) sau membrii participanți la DC, în calitate de manageri de cont, vor preda investitorului extrasul privind soldul și tranzacțiile unităților de fond din subfondul ale cărui deținători sunt.

➢ Dreptul de participare la profit

Societatea nu plătește dividende pentru unitățile de fond pentru profiturile Subfondului, ci le reinvestește în modul stabilit la punctul 2.12 din Prospect.

➢ Dreptul de răscumpărare a unităților de fond

Răscumpărarea unităților de fond este o tranzacție juridică prin care investitorul renunță definitiv și necondiționat la unitățile de fond din cadrul subfondului, iar societatea le răscumpără, iar unitățile de fond sunt plătite din activele subfondului.

Dreptul de a răscumpăra unități de fond, adică obligația de a răscumpăra unități de fond în ceea ce privește participanții autorizați, există în orice moment, iar în ceea ce privește alți investitori numai în cazuri excepționale, astfel cum se descrie în prezentul prospect la punctul 2.11.2. Prin urmare, toți ceilalți investitori, cu excepția Participanților autorizați, nu pot solicita Societății să răscumpere unități de fond, cu excepția cazului prevăzut în excepția de la punctul 2.11.2 din prezentul Prospect. Pentru astfel de investitori, există posibilitatea de a dispune de unitățile de fond, astfel cum se detaliază la următorul punct din Prospect, participanții autorizați având, de asemenea, acest drept.

➢ Dreptul de dispoziție a unităților de fond

Pentru investitorii[2] și potențialii investitori, există posibilitatea de a cumpăra și de a vinde unități de fond în unul dintre următoarele moduri:

(i) <u>cumpărarea și vânzarea prin intermediul pieței secundare</u>

Societatea, în calitate de emitent al unităților de fond, le listează pe piața secundară la care participă investitorii și investitorii potențiali care pot vinde sau cumpăra unități de fond pe această piață, cu medierea membrilor Bursei de Valori Zagreb (pentru unitățile de fond ale subfondurilor listate la ZSE), sau ai Bursei de Valori Ljubljana (pentru unitățile de fond ale subfondurilor listate la LJSE) și ai Bursei de Valori București (pentru unitățile de fond ale subfondurilor listate la BVB), sau ai Bursei de Valori din Varșovia (pentru unitățile de fond ale subfondurilor listate la GPW). Tranzacția legală de cumpărare și vânzare a unităților de fond pe piața secundară se efectuează cu medierea membrilor Bursei de Valori din Zagreb (pentru unitățile de fond din subfondurile listate la ZSE) sau ai Bursei de Valori din Ljubljana (pentru unitățile de fond din subfondurile listate la LJSE) și ai Bursei de Valori București (pentru unitățile de fond din subfondurile listate la BVB), sau ai Bursei de Valori din Varșovia (pentru unitățile de fond din subfondurile listate la GPW).

La cumpărarea și vânzarea de unități de fond prin intermediul pieței secundare, unitățile de fond trebuie să fie denominate în LOT sau în multiplu de LOT aplicat de piața secundară.

[2] Referirea la investitori în cadrul *dreptului* de a *dispune de unitățile de fond* se aplică în mod corespunzător și participanților autorizați.

La cumpărarea și vânzarea de unități de fond pe piața secundară, cumpărătorul și vânzătorul sunt obligați să plătească brokerului[3] un comision de mediere (comision de broker).

După o tranzacție finalizată pe piața secundară, în cadrul SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în SKDD), sau KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în KDD), sau DC (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în DC), se va efectua o procedură de reconciliere și decontare. În ceea ce privește tranzacțiile cu unități de fond ale subfondurilor care sunt înregistrate la KDD și admise la tranzacționare pe GPW, decontarea și deținerea Unităților de fond se efectuează prin intermediul KDPW, în calitate de CSD al investitorului, utilizând legătura CSD dintre KDPW și KDD, KDD rămânând CSD-ul emitentului și registrul pentru Unitățile de fond respective. Decontarea tranzacției se poate efectua și prin intermediul unei contrapărți centrale (CCP), atunci când este aplicabil.

(ii) <u>cumpărarea și vânzarea în afara pieței secundare, cu medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare</u>

Investitorii au dreptul de a vinde sau de a cumpăra unități de fond și în afara pieței secundare, cu medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare.

Atunci când se cumpără și se vând unități ale Fondului în afara pieței secundare, cu medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare, **unitățile Fondului trebuie să fie exprimate într-un număr întreg** de titluri de valoare reprezentând unitatea de fond sau o parte din unitatea de fond.

La cumpărarea și vânzarea de unități ale Fondului în afara pieței secundare, cu medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare, cumpărătorul și vânzătorul pot fi obligați să plătească intermediarului un comision de mediere (comision de intermediere).

În urma tranzacției încheiate în afara pieței secundare, cu medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare, în cadrul SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în SKDD), sau KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în KDD), sau DC (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în DC), se va efectua o procedură de reconciliere și decontare.

(iii) <u>cedarea de unități de fond în afara pieței secundare</u>

Investitorii au dreptul de a dispune de unitățile lor de fond prin transferarea acestora în afara pieței secundare (cumpărare, vânzare, donație etc.) sau prin grevarea lor (privilegiu, transfer fiduciar etc.) pe baza unei documentații adecvate, care reprezintă un temei juridic valabil pentru o astfel de dispoziție.

Pentru astfel de cesiuni în cadrul SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în SKDD) nu este necesară medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare.
Pentru astfel de cesiuni în cadrul KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în KDD), se aplică punctul (ii) de mai sus, adică tranzacția este posibilă numai cu medierea membrilor sistematici ai KDD.
Pentru astfel de cesiuni în cadrul DC (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în DC, în cazul în care DC este CSD-ul emitentului), nu este necesară medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare.

Investitorii vor depune documentația lor la SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la SKDD), sau la Membrii Sistematici ai KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la

[3] În sensul prezentului punct, termenul *"intermediar"* înseamnă o întreprindere de investiții sau o instituție de credit care furnizează un serviciu de investiții pentru executarea unui ordin pentru un client în numele acestuia. Termenul *"intermediar"* include, de asemenea, membrii KDD Systematic.

KDD), sau la DC (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate la DC) pentru punerea în aplicare ulterioară, deoarece transferul unităților de fond, respectiv, înregistrarea unei sarcini, se efectuează prin intermediul sistemului SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în SKDD), sau al sistemului KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în KDD), sau al sistemului DC (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în Depozitarul).

Atunci când se transferă **unități de fond în** afara pieței secundare și fără medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare, **unitățile de fond trebuie să fie exprimate într-un număr întreg**.

În cazul transferului unităților de fond în afara pieței secundare și fără medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare, investitorii pot fi obligați să plătească costuri suplimentare (de exemplu, costul unui notar public care să certifice semnătura pe contract, costul transferului unităților de fond sau al înregistrării încetării unei sarcini în sistemul SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în SKDD), în conformitate cu lista de prețuri SKDD etc.).

În cazul în care unitățile de fond sunt grevate de sarcini (privilegiu, transfer fiduciar) fără medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare, nu va fi posibilă cesiunea prin intermediul sistemului de reconciliere și decontare (inclusiv cesiunea prin intermediul pieței secundare sau în afara pieței secundare, dar cu medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare). În acest caz, investitorii vor putea să încerce să cesioneze unitățile de fond în afara pieței secundare și fără medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare, așa cum s-a descris mai sus.

În cazul în care o unitate de fond din cadrul Subfondului are drepturi sau sarcini voluntare în favoarea unor terțe părți, unitatea de fond poate fi cedată numai cu acordul persoanei în favoarea căreia se bazează drepturile sau sarcinile asupra unității de fond. Înstrăinarea de către deținătorul de unități de fond contrar celor menționate anterior este nulă și neavenită.

Pe o unitate de fond din cadrul subfondului poate fi înregistrat un singur gaj voluntar.

În cazul în care s-a înregistrat o executare silită în legătură cu o unitate de fond în cadrul Subfondului, unitatea de fond nu poate fi cedată pe baza cesiunii de către deținătorul de unități de fond în calitate de debitor al executării silite.

Napomenă: spre deosebire de unitățile unui fond deschis de investiții cu ofertă publică care nu este listat pe piața secundară, unde există o obligație legală a Societății de a răscumpăra unitățile, de la care Societatea poate deroga doar în mod excepțional, în cazul vânzării unităților pe piața secundară sau în afara pieței secundare, dar cu intermedierea membrilor participanți ai sistemului de compensare și decontare, nu există obligația încheierii unui astfel de contract. Prin urmare, există posibilitatea ca un contract să nu fie încheiat și ca investitorul, în calitate de vânzător, să nu reușească să înstrăineze unitățile. Cele de mai sus se aplică în totalitate și în cazul în care investitorul intenționează să dispună singur de unități în afara pieței secundare (transfer, vânzare-cumpărare etc.).

➢ Dreptul la plata unei părți din restul bunurilor de lichidare ale Subfondului

În cazul în care se desfășoară o procedură de lichidare a Subfondului, lichidatorul, după ce pasivele Subfondului au fost decontate în conformitate cu ordinea de decontare stabilită de Lege, va face o propunere de distribuire a valorii activului net rămasă a Subfondului către Investitori, proporțional cu unitățile de fond ale acestora în Subfond.

Societatea, în calitate de lichidator, pe baza propunerii de mai sus pentru distribuirea activelor încasate ale Subfondului și în termen de 3 (trei) zile lucrătoare de la data primirii avizului pozitiv al Depozitarului:

- va plăti Investitorii, care sunt deținători de unități de fond înregistrate în SKDD,
- în contul investitorilor, care sunt deținători de unități de fond înregistrate la KDD, efectuează o plată către KDD, care o va transmite membrilor lor sistematici, care țin conturile investitorilor, în care sunt înregistrate unitățile de fond.
- în contul investitorilor, care sunt deținători de unități de fond înregistrate în DC, efectuează o plată către DC, care o va transmite participanților săi, care țin conturile investitorilor în care sunt înregistrate unitățile de fond.

Procedura de lichidare, precum și drepturile care li se cuvin investitorilor sunt reglementate în detaliu de dispozițiile articolelor 9 și 10 din regulament.

2.9. Lichidarea subfondurilor

Ipotezele în care este permisă luarea unei decizii de lichidare a Subfondurilor și procedura de lichidare sunt stabilite prin dispozițiile articolelor 9 și 10 din Reguli.

2.10. Indicarea pieței reglementate sau a altui loc de tranzacționare pe care sunt listate sau admise la tranzacționare unitățile de fond

Societatea, în calitate de emitent al Unităților de fond (Clasa A de Unități de fond în subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond ale subfondului InterCapital Euro Money Market UCITS ETF), admite aceleași Unități de fond la tranzacționare pe piața reglementată a **Bursei de Valori din Zagreb** (Piața Secundară), pe care participă Investitorii și potențialii investitori, cu intermedierea membrilor participanți ai Bursei de Valori din Zagreb.

Societatea, în calitate de emitent al Unităților de fond (Clasa B de Unități de fond în subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Clasa A de Unități de fond în subfondul InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond ale subfondului InterCapital Euro Money Market UCITS ETF), admite aceleași Unități de fond la tranzacționare pe piața reglementată a **Bursei de Valori din Ljubljana** (Piața Secundară), pe care participă Investitorii și potențialii investitori, cu intermedierea membrilor participanți ai Bursei de Valori din Ljubljana.

Societatea, în calitate de emitent al Unităților de fond (Clasa B de Unități de fond în subfondurile InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Clasa C de Unități de fond a InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF și InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF), admite aceleași Unități de fond la tranzacționare pe piața reglementată a **Bursei de Valori București** (Piața Secundară), pe care participă Investitorii și potențialii investitori, cu intermedierea membrilor participanți ai Bursei de Valori București.

Societatea, în calitate de emitent al Unităților de fond, admite la tranzacționare și Unitățile de fond din Clasa B ale subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond din Clasa A ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, în măsura în care acestea sunt înregistrate la KDD, pe piața reglementată a Bursei de Valori din Varșovia (Piața Secundară), pe care

participă Investitorii și potențialii investitori, cu intermedierea membrilor Bursei de Valori din Varșovia. În scopul tranzacționării pe GPW, decontarea și deținerea Unităților de fond se realizează prin intermediul legăturii CSD dintre KDPW și KDD, KDD rămânând CSD-ul emitentului și registrul pentru Unitățile de fond respective, în timp ce KDPW acționează în calitate de CSD al investitorului.

Pentru a stimula tranzacționarea Unităților de fond pe Piața Secundară, Societatea angajează unul sau mai mulți Formatori de piață (Market Maker) care, prin acțiuni corespunzătoare, asigură faptul că valoarea de piață a Unităților de fond pe Piața Secundară nu se abate în mod semnificativ de la valoarea activului net pe Piața Primară, respectiv de la valoarea sa activă netă indicativă, aspect detaliat suplimentar în secțiunea Prospectului de la punctul 2.16.

2.11. Proceduri și condiții de emitere a unităților de fond, valoarea minimă a investițiilor individuale în Subfond, modalitatea de înregistrare sau de emitere a unităților de fond, prețul inițial al unităților de fond, modalitatea și condițiile de răscumpărare și de plată a unităților de fond, precum și circumstanțele în care poate avea loc anularea emisiunii sau răscumpărării.

2.11.1. Proceduri și condiții de emitere a unităților de fond, valoarea minimă a investițiilor individuale în Subfond, modalitatea de înregistrare sau de emitere a unităților de fond și prețul inițial al unităților de fond

Participanții autorizați achiziționează unități de fond în cadrul Subfondului direct de la Societate, pe Piața primară, așa cum este descris în prezentul Prospect. Participanții autorizați își depun cererea de emitere de unități de fond în cadrul Subfondului direct la Societate. Ceilalți investitori nu pot solicita Societății să emită unități de fond. În cazul în care Societatea primește o astfel de cerere, aceasta va fi refuzată, fapt despre care Societatea va notifica investitorul. Este posibil ca două sau mai multe persoane sau comunități de persoane și bunuri, fiecare dintre acestea urmând să furnizeze o parte din titluri, să se prezinte în același timp ca Participant autorizat care să facă o cerere de unități de fond, iar Societatea este autorizată să consolideze aceste cereri într-o singură cerere și să emită unități de fond pe baza acestora. O condiție prealabilă pentru cele de mai sus este ca cererile consolidate să respecte pe deplin ipotezele stabilite în prezentul Prospect în ceea ce privește introducerea valorilor mobiliare și abaterea permisă. Societatea are libertatea de a refuza să emită unități de fond pe baza cererii Participantului autorizat.

La emiterea de unități de fond pe piața primară către participanții autorizați aprobați în prealabil de către Societate, se definește un **LOT (suma minimă)** în valoare de 200.000,00 EUR (două sute de mii)[4] . În cazul în care Societatea și participantul autorizat au un acord stipulat anterior privind desfășurarea activităților de Market Maker, un LOT poate fi, de asemenea, mai mic decât suma menționată anterior de 200.000,00 EUR (două sute de mii). O excepție de la această cantitate minimă poate exista, de asemenea, în cazul în care unitățile de fond sunt emise în favoarea Societății în calitate de furnizor de servicii de investiții de administrare a portofoliului, unde nu există o cantitate minimă, adică aceasta poate fi mai mică decât suma respectivă.

Pentru subfondul InterCapital Euro Money Markets UCITS ETF, la emiterea de unități pe Piața Primară către Participantul Autorizat aprobat anterior de Companie, se definește un LOT (suma minimă) în valoare de 50.000,00 EUR (cincizeci de mii de euro).

Emiterea de unități de fond în cadrul subfondului se realizează exclusiv pe Piața primară, exclusiv către Participanții autorizați, aprobați de Societate, la primirea plăților în valori

[4] În cazul în care clasa de acțiuni este denominată într-o altă monedă, suma respectivă se determină în conformitate cu cursul de schimb mediu al Băncii Centrale Europene aplicabil la data depunerii cererii de emitere a acțiunilor.

mobiliare, adică plata în numerar, în funcție de subfondul în cauză; este explicat mai detaliat în prezentul Prospect mai jos.

Emiterea de unități de fond prin introducerea de titluri de valoare și plata cash

La subfondul InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (clasele A, B și C), la subfondul InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (clasele A, B și C) și la subfondul InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (clasele A și B), emiterea unităților se realizează pe baza aportului în valori mobiliare.

Atunci când plata se efectuează prin aport de valori mobiliare, trebuie îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

(i) valorile mobiliare oferite sunt tranzacționate pe o piață reglementată și
(ii) este posibilă determinarea exactă a prețului valorilor mobiliare oferite.

La subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (clasele A, B și C) și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (clasele A, B și C), emiterea unităților pentru participanții autorizați se poate realiza și prin plată în numerar, în cuantum de la 200.000,00 EUR până la 500.000,00 EUR. La subfondul InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (clasele A și B), emiterea unităților pentru participanții autorizați se realizează și prin plată în numerar în cuantum de 200.000,00 EUR, fără limită superioară.

Atunci când participantul autorizat este totodată și formator de piață cu care Societatea are încheiat un astfel de contract, este permisă o plată în numerar care depășește suma de 500.000,00 EUR, cu condiția ca între Societate și respectivul participant autorizat să fie convenită o tranzacție OTC de cumpărare a coșurilor de valori mobiliare.

Pentru subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF (clasele A, B și C), InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF (clasele A, B și C) și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (clasele A și B) nu este posibilă emiterea unităților prin combinarea plății în numerar cu aportul de valori mobiliare, cu excepția cazului în care plata în numerar reprezintă un reziduu rezultat din aportul de valori mobiliare.

Emiterea unităților exclusiv prin plată în numerar

La subfondurile InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF, emiterea unităților se realizează exclusiv prin plată în numerar. Emiterea unităților pe baza aportului unui coș de valori mobiliare sau prin combinarea plății în numerar cu aportul de valori mobiliare nu este posibilă.

Pași în procesul de emitere a unităților de fond

Pasul 1 - Depunerea unei cereri de emitere de unități de fond

Emiterea unităților de fond către participanții autorizați se realizează pe baza unei cereri corespunzătoare de emitere a unităților și cu îndeplinirea condițiilor prevăzute în Prospect și în Lege, în fiecare zi lucrătoare a subfondurilor, astfel:
(i) prin transferul coșului de valori mobiliare definit într-un document special „Compoziția portofoliului”, care este pregătit zilnic de către Societate în termenele stabilite și publicat pe site-ul său (aport in specie), în cazul subfondurilor la care emiterea unităților se realizează pe baza aportului de valori mobiliare, sau
(ii) prin plată în numerar efectuată de participantul autorizat, în cazul subfondurilor la care emiterea unităților se realizează pe baza plății în numerar.

Participantul autorizat depune către Societate, prin e-mail sau prin altă modalitate, cererea de emitere a unităților din subfond. Cererea poate fi depusă în fiecare zi lucrătoare. Cererea trebuie depusă în intervalul de timp stabilit mai jos pentru fiecare subfond. În cazul în care cererea este depusă după ora menționată, se consideră că a fost depusă în următoarea zi lucrătoare. În mod excepțional, la solicitarea prealabilă a formatorului de piață depusă după ora stabilită, Societatea poate accepta emiterea unităților din subfondul respectiv. Această excepție este valabilă pentru formatorul de piață doar cu acordul Societății.

Pentru subfondurile la care emiterea unităților se realizează prin plată în numerar, cererea trebuie depusă în intervalul din ziua lucrătoare curentă (ziua T) indicat în tabelul de mai jos; în cazul în care cererea este depusă după ora menționată, se consideră că a fost depusă în următoarea zi lucrătoare.

Subfond – Termenul până la care trebuie depusă o cerere valabilă de emitere a unităților de fond

Subfond	**Până la ora valabilă pentru cererea de emitere**	
	plată în numerar	**aport valori mobiliare**
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	până la 13:00	până la 11:00
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	până la13:00	până la 11:00
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	până la13:00	-
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	până la 13:00	-
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	până la 13:00	-
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	până la 15:00	până la13:00

În cerere trebuie indicată denumirea subfondului și clasa de unități a căror emitere se solicită (acolo unde subfondul are clase), componența coșului de valori mobiliare, precum și valoarea fiecărei poziții de valori mobiliare pe care participantul autorizat intenționează să le aporteze, în cazul subfondurilor la care emiterea se face pe baza aportului de valori mobiliare. La aportul de valori mobiliare este permisă o abatere de +/- 2% față de coșul publicat pentru fiecare poziție individuală. O abatere mai mare este permisă doar dacă Societatea are încheiat un contract prealabil cu participantul autorizat în calitate de formator de piață, caz în care abaterea nu poate depăși +/- 20% pentru fiecare poziție individuală.
În cazul subfondurilor la care emiterea unităților se realizează prin plată în numerar, în cererea de emitere trebuie indicată suma totală a fondurilor bănești pentru plată, exprimată în EUR, respectiv RON sau PLN (în funcție de clasa subfondului), pe lângă celelalte informații obligatorii prevăzute în cerere.

Pasul 2 - Procedura Societății după primirea cererii de emitere de unități de fond

La primirea unei cereri de emitere de unități de fond, Societatea notifică Participantului autorizat, **în aceeași zi lucrătoare**, fără întârziere, prin e-mail sau în alt mod, eligibilitatea compoziției coșului de titluri de valoare și valoarea fiecărei poziții individuale, precum și valoarea fondurilor care, ca reziduală, trebuie plătită pentru emiterea de unități de fond în subfondurile în care sunt create unități pe baza unui coș de titluri de valoare. De asemenea, Societatea notifică Depozitarul cu privire la cele menționate mai sus. La emiterea unităților de fond, este posibil ca o anumită sumă de bani să fie plătită de către participantul autorizat, suma monetară reprezentând rezidualul rezultat în urma rotunjirii la un număr întreg a numărului de unități de fond care vor fi emise către participantul autorizat. În cazul în care Participantul autorizat plătește o sumă de bani în plus, Societatea va rambursa suma plătită în plus în următoarea zi lucrătoare.

Pentru emiterea de unități de fond în cadrul subfondurilor în care unitățile sunt create pe baza plăților în numerar, Societatea va notifica Participantul autorizat în aceeași zi lucrătoare, prin e-mail sau în alt

mod, fără întârziere, dacă cererea este în ordine. Societatea va notifica, de asemenea, Depozitarul cu privire la cele menționate mai sus.

Etapa 3 - Transferul de garanții și plăți de fonduri monetare

După primirea notificării din partea Societății, participantul autorizat va efectua, în aceeași zi lucrătoare, în cazul subfondurilor la care emiterea unităților se realizează pe baza aportului de valori mobiliare, transferul valorilor mobiliare din Compoziția portofoliului prin FoP în contul Depozitarului, respectiv în contul Depozitarului deschis la depozitarul central corespunzător fiecărui subfond.

Plata sumelor bănești, inclusiv aplicabilă atât în cazul plății reziduale, cât și în cazul plății pentru emiterea unităților în subfondurile la care emiterea se realizează prin plată în numerar, este efectuată de participantul autorizat în contul de numerar al subfondului deschis la Depozitar, care înregistrează plata în contul subfondului.

Transferul valorilor mobiliare și plata sumelor de bani (inclusiv plata rezidualului) trebuie efectuate cel târziu până la ora indicată în tabelul de mai jos pentru fiecare subfond, în ziua lucrătoare curentă. În cazul în care participantul autorizat nu transferă valorile mobiliare și/sau nu efectuează plata în termenul prevăzut, se consideră că cererea a fost depusă în următoarea zi lucrătoare.

Plata sumelor de bani pentru emiterea unităților în subfondurile la care emiterea se realizează prin plată în numerar trebuie efectuată cel târziu până la ora indicată în tabelul de mai jos în ziua lucrătoare curentă. Dacă participantul autorizat nu efectuează plata în termenul prevăzut, se consideră că cererea a fost depusă în următoarea zi lucrătoare. Atunci când plata în numerar este realizată în combinație cu o tranzacție OTC de către un participant autorizat care este și formator de piață cu care Societatea are încheiat un astfel de contract, fondurile trebuie recepționate cel târziu până la sfârșitul zilei lucrătoare curente.

Subfond	**Termenul până la care trebuie efectuat transferul sau plata**	
	Plata în numerar până la	**Transfer valori mobiliare și plată reziduală până la**
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	până la 11:00	până la 16:00
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	până la 11:00	până la 16:00
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	până la 15:00	-
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	până la 15:00	-
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	până la 15:00	-
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	până la 15:00	până la 16:00

În mod excepțional, pe baza cererii de emitere a unităților depuse de formatorul de piață după ora stabilită (cut-off time), Societatea poate accepta emiterea unităților. Această excepție se aplică formatorului de piață doar cu acordul Societății, caz în care transferul valorilor mobiliare și plata sumelor de bani pot fi efectuate după ora limită prevăzută în prezentul Prospect.

Valorile mobiliare care urmează să fie aportate sunt evaluate la prețurile la care acestea sunt evaluate în activul subfondului, în ziua lucrătoare a depunerii cererii, ținând cont de ora limită (cut-off time) aplicabilă subfondurilor la care emiterea se realizează pe baza aportului de valori mobiliare.

Dacă Societatea respinge cererea de emitere a unităților, se consideră că nu a fost încheiat niciun contract de investiție.

Atunci când Societatea respinge cererea de emitere a unităților, aceasta este obligată să informeze participantul autorizat în cursul zilei lucrătoare în care a fost depusă cererea de emitere a unităților.

Etapa 4 - Crearea și emiterea de unități de fond

Depozitarul va notifica fără întârziere Societatea cu privire la primirea valorilor mobiliare din Fișierul de compoziție a portofoliului, precum și cu privire la primirea plății în numerar pentru crearea de noi unități de fond în cadrul Subfondului (emiterea de unități de fond).

Emiterea unităților de fond va fi efectuată în următoarea zi lucrătoare (T+1), prin intermediul sistemului SKDD pentru unitățile din subfonduri înregistrate în SKDD prin intermediul preînregistrărilor pentru emiterea de unități de fond în cadrul SKDD, sau prin intermediul sistemului KDD pentru unitățile din subfonduri care sunt înregistrate în KDD, sau prin intermediul sistemului DC pentru acele clase de unități de fond care sunt înregistrate în DC.

În cadrul sistemului SKDD/KDD/ DC, Societatea va transfera unitățile de fond ale noului Subfond din contul de trezorerie al Societății (SKDD) sau din contul de tranziție pentru unitățile de fond (KDD și DC), în contul participantului autorizat prin reînregistrarea în sistemul SKDD /KDD/ DC.

Unitățile de fond se emit la prețul unității de fond valabil în ziua lucrătoare în care a fost depusă cererea de emitere a unităților de fond.

Numărul de unități de fond emise se numără cu un număr întreg.

Toate plățile pe baza emiterii de unități de fond sunt efectuate în EUR, cu excepția claselor de unități de fond ale subfondului înregistrate la DC și listate la Bursa de Valori București, unde plățile sunt efectuate în RON.

Prin depunerea unei cereri ordonate de emitere a unităților de fond, prin transferul corespunzător al componentei din Fișierul de compoziție a portofoliului și/sau prin plata fondurilor în contul monetar al Subfondului deschis la Depozitar și prin îndeplinirea condițiilor prealabile din Lege, din Prospect și din Reguli între Societate și Participantul autorizat, se creează o relație de încredere.

Etapa 5 - Înregistrarea în registrul unităților

Termenul de înscriere în Registrul unităților de fond este de 1 (o) zi lucrătoare de la data la care participantul autorizat a depus o cerere de emitere a unităților valabilă și a efectuat plata corespunzătoare în numerar și/sau transferul componentelor din Compoziția portofoliului din cererea de emitere a unităților, cu respectarea termenelor menționate anterior pentru depunerea cererii și transferul componentelor Compoziției portofoliului și/sau plata sumelor de bani.

Atunci când Societatea emite unități noi, după efectuarea înscrierii în Registrul unităților, se va realiza înscrierea corespunzătoare a noii cantități de unități emise la Bursa de Valori Zagreb (pentru unitățile din subfondurile listate la ZSE), la Bursa de Valori Ljubljana (pentru unitățile din subfondurile listate la LJSE) și la Bursa de Valori București (pentru unitățile din subfondurile listate la BVB) și la Bursa de

Valori din Varșovia (pentru unitățile listate la GPW), în aceeași zi în care s-a efectuat înscrierea în Registrul unităților.

În cazul în care plata sumelor de bani în contul subfondului a fost efectuată, iar Societatea nu a primit o cerere valabilă în termen de 7 (șapte) zile de la plată sau aceasta a fost respinsă, sumele plătite vor fi returnate în contul din care a fost efectuată plata, în valoarea nominală.

Toate plățile aferente cererilor de emitere a unităților primite în aceeași perioadă de decontare, în scopul calculului și perceperii comisioanelor, vor fi considerate o singură plată.

Niciun investitor nu poate solicita împărțirea patrimoniului comun separat al subfondului.

Agenția poate dispune emiterea unităților dacă acest lucru este în interes public sau în interesul investitorilor.

2.11.2. Modalități și condiții de răscumpărare și plată a unităților de fond

Investitorii au dreptul de a ceda unități de fond prin intermediul pieței secundare și, astfel, de a se retrage din subfond. Dreptul Investitorului de a răscumpăra unități de fond, dreptul de a vinde și dreptul de a dispune de unități de fond sunt explicate mai detaliat la punctul 2.8.1 din prezentul Prospect.

Răscumpărarea unităților de fond în cadrul Subfondului se face, în general, numai pe Piața primară, adică în relația dintre Societate și Participanții autorizați, în timp ce alți investitori pot face cereri de răscumpărare a unităților de fond direct către Societate numai în cazuri excepționale.

Fiecare Participant autorizat poate vinde unitățile sale de fond, în fiecare Zi lucrătoare, parțial sau în totalitate Societății (răscumpărare de unități de fond) în cantități nu mai mici de un LOT format din 1 500 (o mie cinci sute) de unități de fond în cadrul Subfondului, la Prețul curent al unității de fond. Participantul autorizat este, de asemenea, autorizat să solicite Societății răscumpărarea acelor unități de fond care sunt mai mici de 1. O excepție de la regula de mai sus privind mărimea LOT-ului există doar atunci când Societatea are un contract stipulat anterior cu un Participant autorizat, pentru a desfășura activități de Market Maker, caz în care LOT-ul poate fi, de asemenea, mai mic de 1.500 (o mie cinci sute) unități de fond în cadrul Subfondului.

Pasul 1 - Depunerea unei cereri de răscumpărare de unități de fond

Pentru participantul autorizat, cererile valabile de răscumpărare primite până la ora indicată în tabelul de mai jos beneficiază de prețul valabil pentru acea zi lucrătoare (ziua T). Cererile primite după ora menționată sau într-o zi nelucrătoare se consideră primite în următoarea zi lucrătoare și vor fi decontate la prețul unității din următoarea zi lucrătoare.

Subfond	**Ora până la care cererea valabilă de răscumpărare este considerată primită în ziua T**
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	până la 15:00
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	până la 15:00
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	până la14:00
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	până la 15:00
InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	până la 15:00
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	până la 15:00

În mod excepțional, la solicitarea prealabilă a formatorului de piață depusă după ora menționată în tabel, Societatea poate accepta răscumpărarea unităților din subfond. Această excepție se aplică exclusiv formatorului de piață și doar cu acordul Societății.

În principiu, unitățile de fond achiziționate pe piața secundară nu pot fi vândute direct către Societate, cu excepția cazului în care este vorba de un participant autorizat. Alți investitori pot cumpăra unități de fond ale Subfondului pe Piața secundară cu ajutorul unui intermediar (broker), iar acest lucru include plata unui comision de brokeraj. În plus, investitorii pot plăti mai mult decât valoarea netă de inventar curentă, atunci când cumpără unități de fond și pot primi o valoare mai mică decât valoarea netă de inventar curentă atunci când acestea sunt vândute.

În mod excepțional, dreptul de a răscumpăra direct unități de fond pentru alți investitori decât participanții autorizați există în două cazuri:

(i) **în cazul unor perturbări ale pieței, Societatea va permite altor investitori, care nu sunt participanți autorizați, care au achiziționat unități de fond (sau, dacă este cazul, orice drept de a achiziționa o anumită unitate de fond) pe piața secundară să le vândă direct Societății (răscumpărare de unități de fond). În astfel de situații, Societatea este obligată să comunice Bursei de Valori din Zagreb sau Bursei de Valori din Ljubljana sau Bursei de Valori București sau Bursei de Valori din Varșovia, informația că Societatea este deschisă pentru răscumpărarea directă a unităților de fond la nivelul Subfondului, iar această informație va fi, de asemenea, publicată pe site-ul web al Societății. Postarea va descrie, de asemenea, procesul de răscumpărare a unităților de fond pe baza cererii altor investitori. Termenul de perturbare a pieței în care alți investitori au dreptul la răscumpărarea directă a unei unități de fond de la Societate, așa cum s-a menționat mai sus, există în cazul în care valoarea bursieră a unității de fond se abate cu 10 (zece) % sau mai mult de la VANI.**

(ii) în cazul încetării listării pe o piață reglementată. Având în vedere că, în cazul încetării listării, nu mai este un ETF și că investitorii nu vor mai avea atunci posibilitatea de a vinde unitățile de fond prin intermediul unei piețe reglementate, societatea va permite răscumpărarea directă a unităților de fond către investitori. Acest lucru se referă la toate cazurile de încetare a listării, indiferent dacă aceasta a avut loc pe baza deciziei Societății sau pe orice alt temei juridic. Având în vedere că ZSE/LJSE/BVB/GPW determină, de asemenea, ultima zi de tranzacționare a unităților de fond din cadrul Subfondului în decizia lor de încetare a listării, investitorii au dreptul de a depune o cerere de răscumpărare a unităților de fond direct la Societate, a doua zi de la ultima zi de tranzacționare a unităților de fond. Societatea va notifica investitorii cu privire la acest drept printr-o postare corespunzătoare pe site-ul său web și prin intermediul sistemului ZSE și, dacă este necesar, al sistemelor LJSE, BVB și GPW.

Numai în cele două cazuri de mai sus, ceilalți investitori pot contacta direct Societatea pentru a solicita răscumpărarea de unități de fond. Procedura de răscumpărare a unităților de fond pe baza cererii unor astfel de investitori este descrisă în detaliu mai jos în Prospect. În orice alt caz, ceilalți investitori care au achiziționat unități de fond pe piața secundară nu pot contacta Societatea cu o cerere de răscumpărare a unităților de fond. În cazul în care acest lucru se întâmplă, Societatea va refuza o astfel de cerere și va notifica acest lucru unui astfel de investitor.

Participantul autorizat trebuie să indice în cerere numărul exact de unități de fond pentru care se solicită răscumpărarea.

Cererea de răscumpărare a unităților de fond va fi disponibilă pe site-ul web al societății.

Toate cererile de răscumpărare a unităților de fond primite în cursul aceleiași perioade contabile sunt considerate ca fiind o singură cerere de răscumpărare.

Pasul 2 - Procedura Societății la primirea unei cereri de răscumpărare de unități de fond

În următoarea zi lucrătoare (T+1), Societatea va confirma Participantului autorizat eligibilitatea cererii, împreună cu informațiile privind compoziția coșului de titluri de valoare și valoarea fiecărei poziții individuale, precum și valoarea posibilă a fondurilor monetare care vor fi plătite în numele reziduurilor în favoarea Participantului autorizat pentru subfondurile în care unitățile sunt create pe baza unui coș de titluri de valoare.

În ceea ce privește unitățile de fond din subfondurile în care unitățile sunt create pe baza plăților în numerar, răscumpărarea unităților de fond se va face prin plata în numerar de către Societate, acționând în numele acestui subfond; plata se va face în favoarea contului monetar al Participantului autorizat.

În mod excepțional, Societatea este autorizată să respingă o cerere de răscumpărare a unităților de fond în cazul protejării investitorilor existenți, dacă evaluează că cererea a fost depusă pe baza arbitrajului în ziua nelucrătoare a unui anumit depozitar ținut de Registrul unităților, i.e. SKDD (pentru unitățile de fond din Subfondurile înregistrate în SKDD) sau KDD (pentru unitățile de fond din Subfondurile înregistrate în KDD), sau DC (pentru unitățile de fond din Subfondurile înregistrate în DC).

În cazul în care unitățile de fond pot fi răscumpărate în numerar, plățile de răscumpărare sunt efectuate în EUR, cu excepția unităților de fond din subfondurile înregistrate la DC și listate la Bursa de Valori București, caz în care plățile de răscumpărare sunt efectuate în RON.

În cazul unui participant autorizat care are și calitatea de formator de piață pentru anumite acțiuni din CROBEX10tr și SBITOP TR, unitățile sunt întotdeauna răscumpărabile și în numerar.

În celelalte cazuri, la subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, unitățile sunt răscumpărabile exclusiv în valori mobiliare (răscumpărare in specie), respectiv în numerar în cazul subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF. În cazul subfondului InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, unitățile sunt răscumpărabile fie în valori mobiliare (răscumpărare in specie), fie în numerar.În cazul răscumpărării în valori mobiliare, este posibil să se efectueze plata unei sume de bani în favoarea participantului autorizat, sumă care reprezintă un reziduu rezultat din rotunjirea numărului de unități la un număr întreg.

În cazul unei plăți în numerar, Societatea va efectua o plată în numerar în numele Subfondului în contul Participantului autorizat stabilit de către Participantul autorizat în cererea de răscumpărare a unităților de fond în termen de maximum 5 (cinci) Zile lucrătoare de la data primirii unei cereri scrise valide din partea Participantului autorizat.

Etapa 3 - Transferul unităților de fond și livrarea titlurilor de valoare

În cazul răscumpărării unităților de fond în schimbul unui coș de valori mobiliare, Participantul autorizat transferă, în sistemul depozitarului central de valori mobiliare corespunzător, pentru subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, în următoarea zi lucrătoare (T+1) după primirea cererii de răscumpărare depuse până la ora 11:00, unitățile de fond din contul său în contul Societății deschis la depozitarul central de valori mobiliare corespunzător. Pe această bază, Depozitarul livrează coșul de valori mobiliare în contul Participantului autorizat deschis la depozitarul central de valori mobiliare corespunzător. În aceeași zi, Societatea anulează unitățile de fond primite care se află în contul deschis la depozitarul central de valori mobiliare corespunzător. Eventuala diferență de fonduri rămasă, dacă există, sub formă de reziduu, se plătește de către Societate, în numele Subfondului, în contul Participantului autorizat.
Transferul de titluri de valoare în contul participantului autorizat va avea loc în aceeași zi lucrătoare în care Societatea a confirmat participantului autorizat eligibilitatea cererii (T+1).

În cazul răscumpărării unităților de fond ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Government Bond 5–10yr UCITS ETF, Participantul autorizat transferă, în termen de cinci zile lucrătoare (T+5) de la depunerea cererii de răscumpărare depuse până la ora 11:00, unitățile de fond din contul său în contul Societății deschis la depozitarul corespunzător. Pe această bază, Societatea efectuează, în numele Subfondului, plata în contul de numerar al Participantului autorizat indicat în cerere. În mod excepțional, pe baza unei cereri de răscumpărare depuse de formatorul de piață (Market Maker) după ora limită prevăzută, Societatea poate accepta răscumpărarea unităților de fond. Această excepție se aplică exclusiv formatorului de piață și numai cu acordul Societății, caz în care decontarea poate avea loc după ora limită prevăzută în prezentul Prospect.

Actualizarea corespunzătoare a numărului de unități de fond se reflectă la Bursa de Valori din Zagreb (pentru unitățile de fond înregistrate la SKDD), la Bursa de Valori din Ljubljana (pentru unitățile de fond înregistrate la KDD), la Bursa de Valori București (pentru unitățile de fond înregistrate la DC) sau la Bursa de Valori din Varșovia (pentru unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la KDD și admise la tranzacționare pe GPW), după cum urmează:
- pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în SKDD: în aceeași zi în care unitățile de fond menționate mai sus au fost anulate de către Societate prin intermediul sistemului SKDD;
- pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în KDD: direct după transferul unităților de fond în contul de tranziție pentru unitățile de fond în KDD,
- pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în DC: direct după transferul unităților de fond în contul corespunzător pentru unitățile de fond din DC.

Agenția poate ordona răscumpărarea unităților de fond în cazul în care acest lucru este în interesul public sau în interesul investitorilor.

Răscumpărarea de unități de fond la cererea altor investitori

Răscumpărarea (adică vânzarea) unităților de fond la cererea altor investitori", și anume a tuturor investitorilor care nu sunt participanți autorizați, este permisă doar în mod excepțional în cazul unei perturbări a pieței, care există dacă valoarea bursieră a unității de fond se abate cu 10 (zece) % sau mai mult de la VANI, precum și în cazul încetării listării pe o piață reglementată.

Investitorul trebuie să indice în cerere numărul exact de unități de fond pentru care se solicită răscumpărarea.

Pasul 1 - Depunerea unei cereri de răscumpărare de unități de fond

Cererea de răscumpărare a unităților de fond trebuie depusă până la ora indicată în tabelul de mai jos, în ziua lucrătoare curentă, pentru subfondurile respective, caz în care, pentru cererile de vânzare valabile primite până la ora indicată, Investitorilor li se recunoaște prețul valabil pentru ziua lucrătoare respectivă (ziua T). Cererile primite după ora indicată pentru subfondurile respective se consideră primite în următoarea zi lucrătoare. Toate cererile de răscumpărare a unităților de fond primite într-o zi care nu este zi lucrătoare se consideră primite în următoarea zi lucrătoare, adică sunt decontate la prețul unității de fond din următoarea zi lucrătoare.

Subfond	**Ora până la care o cerere valabilă de răscumpărare a unităților de fond beneficiază de prețul zilei lucrătoare respective (ziua T)**
InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	până la 15:00
InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	până la 15:00
InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	până la 14:00
InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	până la 15:00

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 – 10yr UCITS ETF	până la 14:00
InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF	până la 15:00

Investitorul transmite cererea de răscumpărare a unităților de fond direct societății prin e-mail sau prin alte mijloace.

Pasul 2 - Procedura Societății la primirea unei cereri de răscumpărare de unități de fond

Societatea va confirma investitorului eligibilitatea cererii prin e-mail sau prin alte mijloace în următoarea zi lucrătoare (T+1).

Etapa 3 - Transferul unităților de fond și plata fondurilor monetare

La răscumpărarea unităților de la alți investitori, pentru subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, investitorul va transfera unitățile sale în subfond în următoarea zi lucrătoare (T+1), până la ora 11:00, de la data depunerii cererii de răscumpărare, prin intermediul unei persoane juridice autorizate care este membru participant al sistemului depozitarului central corespunzător, către contul Societății din depozitarul relevant.

Pentru subfondurile InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF, transferul unităților se va efectua în termen de două zile lucrătoare (T+2) de la data depunerii cererii de răscumpărare.

Plata sumelor de bani către alți investitori în cadrul răscumpărării unităților se va efectua în contul persoanei juridice care este membru participant al sistemului depozitarului central corespunzător, prin intermediul căreia investitorul a transferat unitățile către contul Societății în depozitar, în aceeași zi lucrătoare în care Societatea a confirmat acceptarea cererii investitorului (T+1), cu condiția ca unitățile să fi fost transferate în contul din depozitar. Pentru subfondurile InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF, plata sumelor de bani se efectuează în termen de două zile lucrătoare (T+2).

Plățile rezultate din răscumpărarea unităților se efectuează în EUR, cu excepția subfondurilor înregistrate la DC și listate la Bursa de Valori București, unde plățile se efectuează în RON.

În cazul în care plata în numerar nu este posibilă, Depozitarul va efectua livrarea coșului de valori mobiliare (răscumpărare in specie) în contul investitorului din depozitarul corespunzător, în aceeași zi lucrătoare în care Societatea a confirmat acceptarea cererii (T+1), cu condiția ca unitățile să fi fost transferate în contul din depozitar. Pentru subfondul InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, livrarea coșului de valori mobiliare nu este permisă, fiind posibilă exclusiv plata în numerar.

Se atrage atenția că livrarea valorilor mobiliare în contul din depozitarul central necesită deschiderea prealabilă a unui astfel de cont și poate implica costuri pentru investitori.

Societatea va anula în aceeași zi lucrătoare (T+1) unitățile primite aflate în contul din depozitarul central corespunzător.

Actualizarea corespunzătoare a numărului de unități de fond admise la tranzacționare se efectuează la Bursa de Valori din Zagreb (pentru unitățile de fond înregistrate la SKDD), la Bursa de Valori din Ljubljana (pentru unitățile de fond înregistrate la KDD), la Bursa de Valori București (pentru unitățile de fond înregistrate la DC) și la Bursa de Valori din Varșovia (pentru unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la KDD și admise la tranzacționare pe GPW), după cum urmează:

pentru unitățile înregistrate la SKDD: în aceeași zi în care unitățile sunt anulate de Societate prin sistemul SKDD,
pentru unitățile înregistrate la KDD: imediat după transferul unităților în contul tranzitoriu din KDD,
pentru unitățile înregistrate la DC: imediat după transferul unităților în contul corespunzător din DC.

2.11.3 Circumstanțe în care poate avea loc suspendarea emiterii, răscumpărării și plății unităților de fond

Circumstanțele în care poate avea loc suspendarea emiterii, răscumpărării și plății unităților de fond sunt prevăzute în sensul instrumentelor de gestionare a lichidității la punctul 2.17 al Prospectului, precum și prin dispozițiile articolului 7 din Regulă.

2.12 Plata profitului din investițiile în Subfond

Profiturile subfondului sunt stabilite în situațiile financiare și aparțin în întregime investitorilor. **Subfondul nu va efectua plăți de unități de fond de profit către Investitori, ci întregul profit va fi reinvestit automat în Subfond cu scopul de a crește valoarea unităților de fond ale Subfondului. Profitul subfondului este conținut în valoarea unităților de fond ale acestuia, iar investitorii din subfond realizează profituri prin vânzarea totală sau parțială a unităților de fond**.

2.13 Investirea activelor Subfondului

La administrarea Subfondului, Societatea urmărește obținerea unui randament adecvat al activelor investite în Subfond, ținând cont de principiile siguranței, profitabilității, diversificării riscurilor și lichidității, astfel cum sunt definite în Prospect.

Societatea administrează și dispune de activele separate ale Subfondului și exercită toate drepturile care decurg din acestea în nume propriu, dar în contul comun al tuturor deținătorilor de unități de fond ale Subfondului, în conformitate cu dispozițiile Legii, ale Prospectului și ale Regulilor.

Fondurile depuse de participanții autorizați pe piața primară pot fi investite de către Societate doar după ce participantul autorizat, în calitate de investitor, este înscris în Registrul unităților de fond, cu excepția cazului în care există acordul expres scris al solicitantului pentru investiția înainte de înscrierea în registru, conform Legii.

Societatea poate, în conformitate cu prezentul Prospect și cu Regulile, să dispună de sumele depuse chiar înainte de înscrierea investitorului în Registrul unităților, exclusiv dacă investitorul și-a dat consimțământul expres în scris pentru o astfel de utilizare și dacă sunt îndeplinite toate condițiile pentru acceptarea cererii de investiție (identificarea investitorului, îndeplinirea tuturor condițiilor din Prospect privind participantul autorizat, suma depusă și transmiterea documentației corespunzătoare, atunci când este aplicabil). Până la înscrierea în Registrul unităților, investitorul nu dobândește unități și nici drepturi aferente acestora. Posibilitatea utilizării fondurilor înainte de înscriere nu afectează momentul dobândirii unităților și a drepturilor aferente, care apar exclusiv prin înscrierea în Registrul unităților.

Dacă Societatea respinge ulterior încheierea contractului de investiție și nu efectuează înscrierea investitorului în Registrul unităților, aceasta este obligată să informeze fără întârziere, și cel târziu în termen de două zile lucrătoare de la respingere, investitorul despre refuz și să returneze sumele depuse în conformitate cu prezentul Prospect și Regulile Fondului. Restituirea sumelor se va efectua în contul investitorului din care a fost efectuată plata inițială.

2.13.1 Obiectivul de investiții al Subfondurilor

Subfondurile, cu excepția Subfondurilor InterCapital Euro Money Market UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, vor fi expuse permanent la piața bursieră într-un raport de cel puțin 90% din activele nete ale subfondului.

Obiectivul de investiții pentru fiecare dintre Subfonduri este explicat mai detaliat în Anexa A la prezentul Prospect.

2.13.2 Strategia de investiții a subfondului

Strategia de investiții pentru fiecare dintre Subfonduri este explicată în detaliu în Anexa A la prezentul Prospect.

2.13.3 Investiții permise și limite de investiții

Investițiile permise și limitele de investiții pentru fiecare dintre Subfonduri sunt explicate în detaliu în Anexa A la prezentul Prospect.

Mai jos este prezentată o descriere a tehnicilor și instrumentelor pe care Societatea le poate utiliza în scopul unei gestionări eficiente a portofoliului și care sunt comune pentru Subfonduri.

Tehnici și instrumente utilizate pentru gestionarea eficientă a portofoliului

Societatea poate utiliza tranzacții individuale de finanțare a titlurilor de valoare ca tehnici și instrumente de gestionare eficientă a portofoliului de valori mobiliare:

Tranzacții de răscumpărare care implică un acord de răscumpărare și de răscumpărare inversă	Toate subfondurile
Tranzacții de răscumpărare sau tranzacții de vânzare-cumpărare	Toate subfondurile, cu excepția subfondului de piață monetară
Împrumutul de titluri de valoare către o contrapartidă și împrumutul de titluri de valoare de la o contrapartidă	Toate subfondurile, cu excepția subfondului de piață monetară

Restricțiile oricăror tehnici și instrumente în scopul gestionării eficiente a portofoliului, în care valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare care constituie activele subfondului sunt furnizate ca garanție, sunt stabilite în limitele de investiții ale fiecărui subfond în parte. Ponderea preconizată a activelor gestionate care vor fi acoperite de astfel de tehnici și instrumente este egală cu aceste limite de investiții.

Toate veniturile generate prin utilizarea unor tehnici și instrumente eficiente de gestionare a portofoliului, minus costurile și comisioanele de exploatare directe și indirecte, reprezintă veniturile subfondului. Aceste costuri și comisioane se referă la costurile de tranzacționare și comisioanele oricăror intermediari (de exemplu, instituții de credit, firme de investiții sau intermediari de credite), dintre care unele pot fi legate de Societate. În aceste situații, Societatea nu percepe niciun cost sau comision.

Tranzacții de răscumpărare

O tranzacție de răscumpărare este o tranzacție reglementată de un contract prin care o contraparte transferă titluri de valoare, mărfuri sau drepturi garantate privind dreptul de proprietate asupra titlurilor de valoare sau mărfurilor, în cazul în care garanția este emisă de o bursă de valori recunoscută care deține drepturi asupra titlurilor de valoare sau mărfurilor și în cazul în care contractul nu permite contrapărții să transfere sau să gajeze un anumit titlu de valoare sau marfă în favoarea mai multor

contrapărți în același timp, cu obligația de a le răscumpăra sau de a răscumpăra valori mobiliare sau mărfuri de substituție care corespund aceleiași descrieri, la un preț specificat la o dată viitoare stabilită sau care urmează să fie stabilită de către cedent, și care reprezintă un contract de răscumpărare pentru contrapartea care vinde valori mobiliare sau mărfuri și un contract de răscumpărare inversă pentru contrapartea care le cumpără.

Societatea vinde valoarea mobiliară cu obligația simultană de a o răscumpăra într-o anumită zi pentru o anumită sumă. Investițiile în contracte de răscumpărare pot fi utilizate în scopul acoperirii împotriva riscurilor, al obținerii unui randament suplimentar pentru Subfond sau al asigurării de lichidități în scopul răscumpărării de unități de fond de la Subfond. În cadrul tranzacțiilor de răscumpărare, există un risc de credit al contrapartidei. În cazul în care contrapartea nu își îndeplinește obligațiile, Subfondul poate înregistra costuri atunci când își exercită drepturile în cadrul contractului de răscumpărare. Riscul de credit al contrapartidei este redus prin luarea de garanții adecvate pentru a proteja investiția și prin selectarea cu atenție a contrapartidelor, ținând cont de solvabilitatea acestora, precum și prin monitorizarea și limitarea expunerii totale față de contrapartidă în ceea ce privește toate operațiunile Subfondului cu părțile respective. Riscul de lichiditate în acordurile de răscumpărare este asociat cu un titlu de valoare utilizat ca garanție. În cazul în care Societatea este obligată să vândă garanția primită pe piață în scopul decontării creanțelor Subfondului, există posibilitatea ca valoarea la care este vândută garanția să fie mai mică decât suma solicitată de către Subfond. Societatea reduce riscul de lichiditate prin selectarea atentă a titlurilor de valoare utilizate ca garanții în contractele de răscumpărare și prin aplicarea unei deprecieri corespunzătoare a activelor care constituie garanția, pentru a se proteja împotriva unei potențiale reduceri a valorii acestor active. Contractele de răscumpărare asigură faptul că tranzacțiile de răscumpărare pot fi revocate sau reziliate în orice moment și înainte de data scadentă. Un fond de piață monetară care încheie un contract de răscumpărare, se asigură că poate revoca în orice moment întreaga sumă de numerar, fie pe baza unei acumulări, fie pe baza unei evaluări la valoarea de piață. În cazul în care numerarul poate fi revocat în orice moment pe baza unei evaluări la valoarea de piață, valoarea contractului de răscumpărare determinată prin evaluarea la valoarea de piață se utilizează pentru a calcula valoarea de inventar a fondului de piață monetară.

Tranzacții de răscumpărare sau tranzacții de vânzare-cumpărare

O tranzacție de răscumpărare sau o tranzacție de vânzare-cumpărare înseamnă o tranzacție prin care o contraparte cumpără sau vinde titluri de valoare, mărfuri sau drepturi garantate referitoare la drepturi de proprietate asupra titlurilor de valoare sau a mărfurilor și, prin aceasta, se angajează să revândă și să răscumpere titluri de valoare, mărfuri sau astfel de drepturi garantate cu o descriere echivalentă la un preț specificat la o dată viitoare, astfel încât o astfel de tranzacție constituie o tranzacție de răscumpărare pentru contrapartea care cumpără titluri de valoare, mărfuri sau drepturi garantate și o tranzacție de vânzare-cumpărare pentru contrapartea care vinde, astfel încât aceste tranzacții de răscumpărare sau de vânzare-cumpărare nu fac obiectul unui acord de răscumpărare sau al unui acord de răscumpărare inversă.

Toate Subfondurile, cu excepția Subfondului de piață monetară, pot încheia acorduri de vânzare-cumpărare înapoi și acorduri de cumpărare-cumpărare înapoi.

Compania cumpără (vinde) un titlu de valoare, contractând vânzarea (cumpărarea) acestuia la un preț prestabilit, într-o zi prestabilită. Astfel de tranzacții pot fi utilizate în scopul acoperirii împotriva riscurilor, al creării de capital suplimentar, adică de venituri pentru Subfond sau al asigurării de lichidități în scopul răscumpărării de unități de fond de la Subfond. Acordul de vânzare-cumpărare și acordul de răscumpărare sunt legate de riscul de credit al contrapartidei, adică riscul ca contrapartida să nu aibă mijloacele necesare pentru a răscumpăra titlul sau să nu aibă titluri de valoare de livrat la data convenită. Riscul de credit al contrapărții este redus prin selectarea cu atenție a contrapărților, ținând cont de solvabilitatea acestora, precum și prin monitorizarea și limitarea expunerii totale față de contraparte în ceea ce privește toate operațiunile pe care le efectuează Subfondul cu părțile respective. Riscul de

lichiditate în astfel de tranzacții este legat de garanția utilizată în aceste tranzacții. În cazul în care contrapartea nu este în măsură să răscumpere titlul de valoare, Societatea poate vinde titlul de valoare pe piață pentru a deconta creanțele Subfondului. Există posibilitatea ca valoarea la care este vândut titlul să fie mai mică decât suma solicitată de către Subfond. Societatea reduce riscul de lichiditate prin selectarea cu atenție a titlurilor de valoare pentru tranzacțiile de vânzare-cumpărare sau de răscumpărare.

Împrumutul de titluri de valoare către o contrapartidă și împrumutul de titluri de valoare de la o contrapartidă

Împrumutul de titluri de valoare sau de mărfuri către o contraparte sau împrumutul de titluri de valoare sau de mărfuri de la o contraparte înseamnă o tranzacție prin care o contraparte transferă titluri de valoare sau mărfuri sub rezerva obligației împrumutatului de a returna titluri de valoare sau mărfuri echivalente la o anumită dată în viitor sau la cererea cedentului, tranzacția respectivă fiind considerată împrumut de titluri de valoare sau de mărfuri pentru contrapartea care transferă titlurile de valoare sau mărfurile, în timp ce pentru contrapartea căreia îi sunt transferate titlurile de valoare sau mărfurile este considerată împrumut de titluri de valoare sau de mărfuri de la contraparte.

Toate Subfondurile, cu excepția Subfondului de piață monetară, pot împrumuta titluri de valoare către contraparte și pot împrumuta titluri de valoare de la contraparte. Societatea împrumută titlurile de valoare pentru o perioadă prestabilită, la rata dobânzii convenită. Împrumutul de titluri de valoare este asociat cu riscul de credit al contrapartidei, adică riscul ca contrapartida să nu aibă titluri de valoare de livrat la data convenită sau ca aceasta să nu dispună de fonduri suficiente pentru a plăti creanțele solicitate de Subfond în contextul unei astfel de tranzacții. Riscul de credit al contrapartidei este redus prin luarea de garanții adecvate pentru a proteja investiția și prin selectarea cu atenție a unei contrapartide, ținând cont de solvabilitatea acesteia, precum și prin monitorizarea și limitarea expunerii totale față de contrapartidă în ceea ce privește toate operațiunile Subfondului cu părțile respective. Riscul de lichiditate în astfel de tranzacții este legat de valoarea mobiliară utilizată ca garanție. În cazul în care Societatea este obligată să vândă garanția pe piață în scopul decontării creanțelor Subfondului, există posibilitatea ca valoarea la care este vândută garanția să fie mai mică decât suma solicitată de către Subfond. Societatea reduce riscul de lichiditate prin selectarea atentă a titlurilor de valoare utilizate ca garanții și prin aplicarea unei deprecieri corespunzătoare a activelor care constituie garanția, pentru a se proteja împotriva unei potențiale reduceri a valorii acestor active.

Toate tehnicile de mai sus și instrumentele în care valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare care alcătuiesc activele subfondului sunt furnizate ca garanție pot constitui maximum 20% din activele nete ale subfondului. Ponderea preconizată a activelor administrate care vor fi acoperite de astfel de tehnici și instrumente în condiții normale de piață este egală cu 20% din activele nete ale subfondului.

Toate tehnicile de mai sus și instrumentele în care valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare sunt primite ca garanție pot constitui maximum 100% din activele nete ale subfondului. Ponderea preconizată a activelor administrate care va fi acoperită de astfel de tehnici și instrumente în condiții normale de piață este egală cu 100% din activele nete pentru InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, 50% din activele nete pentru InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF și InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF și 20% din activele nete pentru Subfondul InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF.

2.13.4 Investiții în instrumente financiare derivate și cu efect de levier financiar

În conformitate cu limitele legale ale investițiilor în contracte tip futures și options, în scopul acoperirii împotriva riscurilor, precum și al realizării obiectivelor de investiții ale fondurilor, societatea este autorizată să încheie tranzacții cu instrumente financiare derivate OTC în numele fondurilor, în conformitate cu investițiile subfondului definite în Anexa A a Prospectului pentru fiecare subfond în parte.

Contractele futures și de opțiuni (instrumente financiare derivate) includ:

- forward,
- futures,
- swap,
- opțiuni,
- produse de investiții (fonduri de investiții, înregistrări, obligațiuni) care au în componența lor un instrument derivat.

Instrumentele financiare derivate pot fi utilizate, într-o măsură mai mică, în funcție de condițiile și oportunitățile pieței, respectând interesele investitorilor.

Scopul utilizării instrumentelor financiare derivate de acoperire este de a reduce expunerea activelor Subfondului la unele riscuri (riscul valutar, riscul de modificare a ratei dobânzii, riscul emitentului...). Deși astfel de investiții nu elimină complet riscul, este posibil să îl reducă semnificativ.

Atunci când instrumentele financiare derivate sunt utilizate în scopul atingerii obiectivelor de investiții, se deschide posibilitatea de a investi, ceea ce nu este posibil fără utilizarea instrumentelor financiare derivate. Astfel, de exemplu, prin intermediul instrumentelor financiare derivate, este posibilă realizarea așa-numitei poziții "short", în care Subfondul profită ca urmare a reducerii valorii activelor de care este legat instrumentul derivat. În cazul InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, instrumentul derivat servește exclusiv la acoperirea împotriva riscului de rată a dobânzii sau de curs de schimb asociat cu alte investiții ale fondului de piață monetară.

Pe de altă parte, instrumentele financiare derivate oferă posibilitatea de a utiliza un efect de levier financiar, care permite subfondului să obțină o expunere la o investiție dorită (instrumente financiare, valute etc.) mai mare decât activele nete ale subfondului.

Astfel de investiții pot crește gradul de risc al Subfondului.

Deoarece indicii replicați de către subfonduri nu utilizează efectul de levier financiar, includerea efectului de levier în subfonduri prin intermediul acestor instrumente ar putea crește diferența dintre mișcarea valorii unităților de fond ale subfondurilor și indicii pe care aceștia îi reproduc. Prin urmare, Societatea va utiliza efectul de levier financiar în cadrul Subfondurilor numai atunci când va evalua că este în interesul proprietarilor de unități de fond sau că este necesar pentru gestionarea regulată a Subfondurilor (în practică, ar putea fi vorba de contracte care ar permite obținerea mai eficientă a unei expuneri la acțiuni similare cu cea a indicelui, gestionarea lichidității etc.).

În plus față de efectul de levier financiar, investiția în instrumente financiare derivate expune Subfondul la riscul modificării oricărui parametru care afectează valoarea instrumentului derivat. În special, instrumentul financiar derivat moștenește riscurile instrumentului suport și este posibilă, de asemenea, o sensibilitate directă a valorii instrumentului financiar derivat la volatilitatea instrumentului suport (opțiuni și instrumente derivate similare).

Societatea va utiliza instrumentele financiare derivate în principal în scopuri de acoperire, iar atunci când sunt utilizate în scopul atingerii obiectivelor de investiții, utilizarea acestora și efectul de levier financiar generat este limitat la maximum 100% din activele nete ale Subfondului, evaluate prin metoda bazată pe pasive. Astfel, calculul efectului de levier financiar total include toate sursele sale: instrumente financiare derivate, contracte de răscumpărare, posibile împrumuturi.

Pentru instrumentele financiare derivate tranzacționate pe piețele reglementate, precum și pentru instrumentele financiare derivate tranzacționate în afara unei piețe reglementate (o tranzacție OTC), o contraparte, precum și o casă de compensare sau o contraparte centrală (CCP) pot solicita depunerea unei

anumite sume ca garanție. În consecință, Subfondul va acoperi pozițiile deschise în instrumente financiare derivate tranzacționate pe piețele reglementate, precum și în afara pieței reglementate (tranzacții OTC) cu garanții.

Gestionarea garanțiilor

În cazul în care societatea, în numele fondului secundar, încheie tranzacții cu instrumente financiare derivate extrabursiere sau utilizează tranzacțiile de finanțare a titlurilor de valoare descrise mai sus ca o tehnică în scopul unei gestionări eficiente a portofoliului, toate garanțiile utilizate pentru a reduce riscul contrapărții trebuie să îndeplinească în permanență următoarele criterii:

a) Lichiditate - orice garanție primită care nu este numerar ar trebui să îndeplinească cerințe de lichiditate cel puțin egale cu cele îndeplinite de activele în care este permisă investirea Subfondului
b) Evaluare - evaluarea garanției se efectuează zilnic, iar acele active al căror preț are o volatilitate ridicată nu vor fi acceptate decât dacă se aplică o depreciere adecvată și conservatoare a activului care formează garanția, totul pentru a proteja împotriva unei potențiale reduceri a valorii acestor active.
c) Calitatea creditului emitentului - Societatea va ține cont de calitatea creditului emitentului garanției, în conformitate cu sistemele sale interne de gestionare a riscurilor
d) Corelație - garanția primită trebuie să fie emisă de un emitent al cărui risc de credit nu trebuie să depindă de riscul de credit al contrapărții.
e) Diversificarea garanțiilor - pentru a atinge un nivel satisfăcător de diversificare a garanțiilor în ceea ce privește expunerea la țară, piață și emitent, cota de garanții emise de un emitent individual poate constitui maximum 20% din activele nete ale subfondului. Subfondul poate fi garantat în totalitate cu titluri de valoare emise sau garantate de un stat membru al Uniunii Europene, de una dintre unitățile sale de autonomie locală sau de un stat membru al OCDE
f) Riscurile asociate cu gestionarea garanțiilor, cum ar fi riscul operațional și de reglementare, vor fi identificate, gestionate și eliminate prin intermediul procesului de gestionare a riscurilor al Societății.
g) Garanțiile primite sunt stocate la depozitar.
h) Subfondul are dreptul de a dispune de garanția colaterală în cazul în care contrapartea nu își îndeplinește obligațiile contractuale.
i) Valorile mobiliare primite de către Subfond ca garanție nu vor fi reutilizate.
j) Reutilizarea garanțiilor reale se supune limitelor de reglementare stabilite în Regulamentul (UE) 2015/2365.

Societatea acceptă ca garanții eligibile, în numele tuturor subfondurilor, cu excepția fondului de piață monetară, valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare cotate pe o piață reglementată în care subfondul poate investi în conformitate cu strategia sa de investiții și, în mod excepțional, valori mobiliare emise sau garantate de un stat membru al Uniunii Europene, de una dintre unitățile sale de autonomie locală sau de un stat membru al OCDE. Titlurile de valoare al căror emitent este o contraparte la o tranzacție de finanțare cu titluri de valoare nu vor fi acceptate ca garanție.

Societatea acceptă ca garanție eligibilă, în numele fondului de piață monetară, instrumentele pieței monetare specificate ca fiind eligibile pentru investiții de către fondul de piață monetară și, în mod excepțional, valori mobiliare lichide sau instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de Uniune, de autoritatea centrală sau de banca centrală a unui stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Banca Europeană de Investiții, de Mecanismul European de Stabilitate sau de Fondul European de Stabilitate Financiară; sau de o autoritate centrală sau de o bancă centrală dintr-o țară terță, cu condiția ca acestea să fi primit o evaluare pozitivă pe baza unei evaluări interne a calității creditului.

Nivelul garanției solicitate depinde de parametrii conveniți pentru menținerea nivelului garanției și, corectat pentru marja de ajustare relevantă, ar trebui să fie în orice moment egal sau mai mare decât nivelul expunerii față de contraparte.

Garanția monetară primită de toate Subfondurile, cu excepția Subfondului de piață monetară, poate fi reinvestită în conformitate cu investițiile permise și limitele de investiții ale Subfondului definite în prezentul Prospect. O reinvestire a garanției realizează un efect de levier financiar care poate crește expunerea Subfondului la alte riscuri.

Garanția monetară primită de Subfondul de piață monetară poate fi plasată în depozite sau investită în valori mobiliare lichide transferabile sau în instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de Uniune, de autoritatea centrală sau de banca centrală a unui stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Banca Europeană de Investiții, de Mecanismul european de stabilitate sau de Fondul european de stabilitate financiară; sau de o autoritate centrală sau de o bancă centrală dintr-o țară terță, cu condiția ca (cu excepția depozitelor) să fi primit o evaluare pozitivă pe baza unei evaluări interne a calității creditului. Garanția bănească primită de Subfondul de piață monetară nu se transferă sau nu se reutilizează în niciun alt mod.

Societatea a definit marjele de ajustare a valorii expunerilor sau a valorilor colaterale. Valoarea marjei de ajustare reflectă riscul de modificare a prețului și lichiditatea titlului achiziționat și este determinată de tipul de titlu.

Tipul de activ	Marjă minimă de ajustare
Instrumente naționale de piață monetară (emise sau garantate de Republica Croația, un stat membru al UE, un stat membru al OCDE)	5%
Titluri de creanță națională (emise sau garantate de Republica Croația, de un stat membru al UE, de un stat membru al OCDE)	5%
Instrumente ale pieței monetare corporative	7%
Titluri de creanță corporative	7%
Stocuri	20%

Pentru activele primite în cadrul unui acord de răscumpărare inversă în conformitate cu articolul 15 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2017/1131, Societatea aplică marjele de ajustare menționate la articolul 224 alineatul (1) și în tabelele 1 și 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012:

Termenul rămas până la scadență	Marjă minimă de ajustare
≤1 an	0.354%
> 1 ≤ 5 ani	1.414%
> 5 ani	2.828%

Dacă este cazul, societatea aplică marje de ajustare suplimentare în plus față de cele enumerate în tabelul de mai sus. Pentru a evalua dacă este necesară o astfel de marjă de ajustare suplimentară, se iau în considerare toți factorii de mai jos:

- o evaluare a calității creditului contrapărții în cadrul acordului de răscumpărare inversă
- perioada de marjă de risc, astfel cum este definită la articolul 272 punctul (9) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;
- o evaluare a calității creditului emitentului sau a activelor utilizate drept garanție
- termenul rămas până la scadența activelor utilizate ca garanție
- volatilitatea prețului activelor utilizate ca garanții.

2.13.5. Împrumuturi

Societatea, pentru contul comun al investitorului, adică al Subfondului, nu poate:

- să ia sau să aprobe un împrumut sau să încheie alte tranzacții juridice care sunt egale, din punct de vedere al efectelor economice, cu un împrumut;
- să ia o garanție sau să emită o garanție.

Prin derogare de la dispozițiile acestor paragrafe, Societatea poate, în nume propriu și în numele tuturor Subfondurilor, cu excepția Subfondului de piață monetară, să împrumute fonduri în vederea utilizării acestor fonduri pentru a răscumpăra unități de fond în cadrul Subfondului, cu condiția ca fondurile disponibile în portofoliul Subfondului să nu fie suficiente în acest scop, prin care, în cazul unor astfel de împrumuturi, valoarea totală a pasivelor care fac obiectul rambursării din activele care formează Subfondul în cadrul tuturor contractelor de împrumut sau de credit sau al altor tranzacții juridice care, prin efectele lor economice, sunt egale cu un împrumut, nu trebuie să depășească 10% din valoarea activului net al Subfondului la momentul contractării acestor împrumuturi, pentru o perioadă care nu depășește 3 (trei) luni.

2.13.6 Riscuri și profil de risc

Investiția în subfonduri este o formă specială de investiție care combină avantajele investiției în fonduri de investiții cu cele ale investițiilor directe în valori mobiliare și alte instrumente financiare în ceea ce privește eficiența, diversificarea, lichiditatea și flexibilitatea.

Investițiile în fonduri de investiții presupun asumarea anumitor riscuri, riscul de investiții fiind definit ca fiind probabilitatea de a obține randamente nesatisfăcătoare sau negative.

Profilul de risc al Subfondului descrie expunerea generală a Subfondului la riscurile relevante.

Pentru fiecare risc identificat de Societate, se prezintă apetitul pentru risc, adică nivelul maxim de risc pe care îl poate asuma Subfondul. Apetitul la risc poate fi foarte scăzut, scăzut, moderat sau ridicat.

Riscul global al Subfondului este determinat ținând cont de apetitul pentru risc și poate fi foarte scăzut, scăzut, moderat sau ridicat.

← Risc mai mic			Risc mai mare→
← De obicei, randament așteptat mai mic			De obicei, un randament așteptat mai mare→
Foarte scăzut	Scăzut	Moderat	Mare

Categoria de risc cel mai scăzut nu reprezintă o investiție fără risc.

O prezentare detaliată a profilului de risc al Subfondului este prezentată în Anexa A a Prospectului.

O descriere detaliată a riscurilor individuale este prezentată mai jos.

2.13.7 Riscurile investiției în Subfond

Randamentul Subfondului poate fi nesatisfăcător din cauza acțiunii următoarelor riscuri:

- riscurile de piață:
  - riscul de modificare a prețurilor,
  - riscul ratei dobânzii,
  - riscul valutar;
- riscul de concentrare;
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;

- riscul de contrapartidă;
- riscul de decontare;
- riscul operațional;
- riscul efectului de levier financiar;
- riscul de modificare a reglementărilor fiscale
- risc de conflict de interese;
- riscul de sustenabilitate.

Mai jos, este prezentată o scurtă descriere generală a celor mai importante riscuri la care vor fi expuse activele Subfondurilor.

Riscul de modificare a prețurilor

Riscul de modificare a prețului pe piața secundară

Valoarea netă a unităților de fond depinde de mișcarea valorii de piață a instrumentelor financiare din portofoliul subfondului și reprezintă valoarea unităților de fond care poate fi obținută pe piața primară la emiterea și răscumpărarea unităților de fond. Prețul unităților de fond pe piața secundară poate fi mai mare sau mai mic decât valoarea netă a unităților de fond și, din acest motiv, există riscul ca investitorii să nu poată obține un preț apropiat de valoarea netă a unităților de fond atunci când investesc. Discrepanța dintre prețul de pe piața primară și cel de pe piața secundară depinde de mai mulți factori, dar va fi deosebit de pronunțată în cazul unor dezechilibre semnificative între ofertele de cumpărare și de vânzare a instrumentelor suport în care investește Subfondul. Un alt factor semnificativ de discrepanță poate fi cauzat, de asemenea, de o discrepanță între ofertele de cumpărare sau de vânzare a unităților de fond pe piața secundară; această discrepanță poate fi extinsă în perioadele de volatilitate și incertitudine a pieței.

Riscul de modificare a prețului unui instrument financiar

Riscul de modificare a prețului este riscul unei scăderi a valorii de piață a unui anumit instrument financiar în care sunt investite activele Subfondului. Prețurile instrumentelor financiare sunt supuse unor modificări zilnice și sunt afectate de o serie de factori, cum ar fi sentimentul investitorilor, tendința economică la nivel global și mediul economic și politic din fiecare țară în parte. O scădere a prețului unui anumit instrument financiar poate duce la o scădere a valorii unității de fond.

Impactul riscului de modificare a prețului instrumentelor financiare nu poate fi eliminat complet, dar este redus în mod eficient prin diversificarea investițiilor.

În special, riscul sistemic este, de asemenea, prezent și el, și indică riscul de perturbare a întregii piețe sau a unui sector individual. În acest caz, scăderea și creșterea prețurilor fiecărui instrument nu este legată de informații despre un emitent individual, ci este independentă de emitentul de valori mobiliare și este supusă efectului extern al mișcărilor pieței. În astfel de ocazii, efectul de diversificare este diminuat, iar riscul de modificare a prețurilor este crescut.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii este riscul de scădere a valorii obligațiunilor și a instrumentelor pieței monetare în care au fost investite activele Subfondului din cauza creșterii ratelor dobânzii predominante pe piață. Cu cât este mai mare perioada rămasă până la scadența unei obligațiuni sau a unui instrument al pieței monetare sau cu cât este mai mică rata dobânzii (cuponul) oferită de o obligațiune sau de un instrument al pieței monetare, cu atât mai mare este, de regulă, impactul creșterii ratei dobânzii. Intensitatea impactului este măsurată, în mod normal, prin durata modificată: cu cât durata modificată a unui

instrument financiar sau a unui portofoliu este mai mare, cu atât mai mare este impactul modificărilor ratei dobânzii asupra valorii sale.

Societatea gestionează acest risc prin gestionarea duratei modificate a fondului.

Riscul valutar

Prin investirea în instrumente financiare denominate în valute străine, Subfondul poate fi expus riscului valutar. Riscul valutar implică riscul unei scăderi a valorii portofoliului ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb al monedei străine față de moneda contabilă a Subfondului.

Riscul de concentrare

Riscul de concentrare apare ca urmare a expunerii unei părți semnificative a activelor subfondului la o persoană individuală sau la un grup de persoane afiliate sau la un anumit sector economic, țară sau zonă geografică și este reprezentat de pierderea valorii activelor subfondului din cauza impactului negativ al unor evenimente economice, de piață, politice sau de reglementare specifice legate de o persoană individuală, un grup de persoane afiliate, un sector economic, o țară sau o zonă geografică.

Riscul de concentrare în favoarea unei persoane individuale sau a unui grup de persoane afiliate este limitat într-o mai mare măsură de normele și limitele de investiții prevăzute de lege și de statut. Societatea nu gestionează în mod activ riscul de concentrare al subfondurilor care reproduc indici, ci mai degrabă acesta este consecința unui coș de valori mobiliare dintr-un anumit indice, iar investitorul se poate aștepta la o expunere la riscul de concentrare care este aproximativ egală cu cea a mărimii de referință (benchmark) a unui anumit subfond.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca activele Subfondului să nu poată fi încasate sau vândute într-o perioadă de timp suficient de scurtă și la un preț adecvat, la un cost limitat (la un preț care nu se abate în mod semnificativ de la prețul la care este evaluat activul) și într-o perioadă de timp suficient de scurtă, ceea ce ar putea face dificilă sau complet imposibilă răscumpărarea unităților de fond din cadrul Subfondului.

Având în vedere că obiectivul de investiții al InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF este replicarea indicelui CROBEX10tr, care este alcătuit din cele mai lichide acțiuni de pe piața croată, riscul de lichiditate în raport cu investițiile în alte societăți pe acțiuni din Republica Croația este prezent într-o măsură semnificativ mai mică.

Având în vedere că obiectivul de investiții al InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF este replicarea indicelui SBITOP TR, care este alcătuit din cele mai lichide acțiuni de pe piața slovenă, riscul de lichiditate în raport cu investițiile în alte societăți pe acțiuni din Republica Slovenia este prezent într-o măsură semnificativ mai mică.

Având în vedere că obiectivul de investiții al InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF este replicarea indicelui BET-TRN, care este alcătuit din cele mai lichide acțiuni de pe piața românească, riscul de lichiditate în raport cu investițiile în alte societăți pe acțiuni din România este prezent într-o măsură semnificativ mai mică.

Având în vedere că obiectivul de investiții al InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF este replicarea indicelui WIG30TR, care este alcătuit din cele mai lichide acțiuni de pe piața poloneză, riscul de lichiditate în raport cu investițiile în alte societăți pe acțiuni din Polonia este prezent într-o măsură semnificativ mai mică.

În ceea ce privește InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, având în vedere specificul său ca subfond de piață monetară, Societatea gestionează acest risc ținând cont de lichiditatea instrumentelor financiare individuale în care sunt investite activele acestui subfond, precum și prin echilibrarea raportului dintre lichiditatea preconizată a fiecărui instrument și ponderea acestuia în activele totale ale subfondului atunci când investește activele acestui subfond. Societatea va ține cont de faptul că, la un moment dat, cel puțin 7,5% din activele subfondului de piață monetară sunt constituite din active cu scadență zilnică, acorduri de răscumpărare care pot fi reziliate cu o perioadă de preaviz de o zi lucrătoare sau numerar care poate fi retras cu o perioadă de preaviz de o zi lucrătoare și că cel puțin 15% din activele subfondului de piață monetară sunt constituite din active cu scadență săptămânală, acorduri de răscumpărare care pot fi reziliate cu o perioadă de preaviz de cinci zile lucrătoare sau numerar care poate fi retras cu o perioadă de preaviz de cinci zile lucrătoare.

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF investește în obligațiuni denominate în euro și alte titluri cu venit fix, precum și în instrumente ale pieței monetare emise de Guvernul României. Societatea va gestiona cu prudență riscul de lichiditate, evaluând condițiile de piață pentru a asigura o lichiditate adecvată.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de a pierde o parte sau întreaga valoare a activelor fondului investite în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare sau depozite, din cauza faptului că emitentul sau instituția de credit nu plătește către fond dobânda și/sau principalul corespunzător. Incapacitatea emitentului sau a instituției de credit de a efectua plățile corespunzătoare poate duce la o întârziere în plata dobânzii și/sau a principalului corespunzător, ceea ce poate cauza dificultăți în răscumpărarea unităților de fond din cadrul Subfondului și, în cel mai rău caz, poate duce, de asemenea, la pierderea unei părți sau a întregii sume investite de Subfond într-o anumită obligațiune, instrument al pieței monetare sau depozit.

Riscul de credit include, de asemenea, riscul unei scăderi a valorii unei obligațiuni sau a unui instrument de piață monetară ca urmare a unei scăderi a ratingului de solvabilitate al emitentului (rating de credit). O scădere a ratingului de credit indică o probabilitate crescută de neîndeplinire a obligațiilor de plată, ceea ce, în general, afectează în mod negativ valoarea unei obligațiuni sau a unui instrument de pe piața monetară.

Societatea gestionează acest risc ținând cont de calitatea creditului emitentului și de caracterul adecvat al instituțiilor de credit la care sunt constituite depozitele și respectând limitele de investiții definite de lege și de prospect.

În scopul evaluării calității creditului activelor subfondului de piață monetară, Societatea a stabilit o metodologie internă de evaluare a calității creditului care este descrisă mai detaliat în Anexa A la prezentul Prospect.

Riscul de contraparte

Riscul de contrapartidă este riscul ca contrapartida la tranzacție să nu-și îndeplinească obligațiile contractuale (de exemplu, să dea faliment înainte de decontarea finală a tuturor fluxurilor de numerar). Acesta apare în tranzacțiile cu instrumente financiare derivate și în tranzacțiile de finanțare a titlurilor de valoare (acorduri de răscumpărare, împrumuturi de titluri de valoare, acorduri de vânzare-cumpărare și

acorduri de cumpărare-cumpărare). În acest fel, subfondul poate suferi pierderi atunci când își exercită drepturile în cadrul acestor acorduri.

Societatea gestionează acest risc prin selectarea cu atenție a altor părți, prin constituirea de garanții adecvate și prin respectarea limitelor de investiții definite de Lege și de Prospect.

Riscul de decontare

Riscul de decontare este riscul ca tranzacțiile încheiate cu instrumente financiare să nu fie decontate, adică să nu se realizeze transferul de proprietate asupra instrumentelor financiare sau ca creanțele monetare scadente să nu fie încasate în termenele convenite. O astfel de situație poate duce la o lichiditate redusă a activelor Subfondului.

Societatea gestionează acest risc prin selectarea cu atenție a celeilalte părți.

Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere ca urmare a unor proceduri sau sisteme interne inadecvate sau nefuncționale, din cauza unor factori umani sau a unor evenimente externe, precum și din cauza nerespectării de către întreprinderi a reglementărilor legale aplicabile. Factorul uman se referă la posibilitatea unei erori umane survenite în timpul desfășurării proceselor de afaceri, cum ar fi erori în contractarea și/sau decontarea tranzacțiilor sau erori în procesul de evaluare a activelor. Frauda și furturile se referă la posibilitatea unui comportament ilegal intenționat.

Societatea gestionează acest risc acționând în mod preventiv, astfel încât se acordă o mare atenție organizării și procedurilor interne. Actele interne prescriu în detaliu procedurile de lucru și distribuția sarcinilor între angajații Societății. În plus, controlul zilnic al tranzacțiilor și confirmarea prețului unităților de fond de către depozitar reprezintă, de asemenea, o modalitate eficientă de a controla și reduce acest risc.

Riscul efectului de levier financiar

Efectul de levier financiar reprezintă finanțarea investițiilor cu ajutorul fondurilor obținute prin creditare. Un efect de levier financiar într-un subfond poate fi creat cu ajutorul instrumentelor financiare derivate sau prin reinvestirea de garanții legate de tehnici de gestionare eficientă a portofoliului. Utilizarea unui efect de levier financiar poate crește semnificativ riscul: poate crește de multe ori randamentul investiției sau profitul, dar poate, de asemenea, să scadă profitul sau să multiplice pierderile sau să ducă la pierderea completă a resurselor financiare.

Utilizarea unui efect de levier financiar în cadrul subfondului permite obținerea unei expuneri la riscurile de piață mai mari decât activele nete ale subfondului.

Pentru a gestiona acest risc, Societatea calculează zilnic expunerea totală a Subfondului folosind o metodă bazată pe pasivitate și se asigură, prin intermediul proceselor interne stabilite privind monitorizarea și controlul limitelor, că aceasta este în conformitate cu limitele prevăzute de Lege și de Prospect.

Riscul de modificare a reglementărilor fiscale

Riscul de modificare a reglementărilor fiscale reprezintă probabilitatea ca autoritățile să modifice reglementările fiscale într-un mod care ar afecta negativ rentabilitatea investițiilor în Subfond.

Societatea monitorizează acest risc prin urmărirea modificărilor care ar putea afecta rentabilitatea subfondului, chiar dacă modificarea finală posibilă a reglementărilor este în totalitate în afara controlului Societății.

Risc de conflict de interese

Reprezintă orice situație în care Societatea și/sau persoanele relevante, în special fondatorii Societății, precum și persoanele afiliate și/sau formatorii de piață, participanții autorizați etc. (denumite în continuare "persoane de interes") nu sunt neutre și obiective în legătură cu obiectul activității, adică, folosindu-se de poziția lor specifică în furnizarea de servicii, au un interes profesional și/sau personal care concurează cu interesele investitorilor, ceea ce poate afecta imparțialitatea în furnizarea de servicii și activități și poate dăuna intereselor investitorilor. Nu prezentăm aici toate conflictele de interese posibile și nici nu oferim o explicație detaliată a acestora; mai degrabă enumerăm situațiile care pot duce la conflicte de interese. Persoanele cu interese pot fi părți la tranzacții care pot duce la conflicte de interese, dar nu pot fi considerate responsabile pentru rezultatele acestora. Gestionarea conflictelor de interese este reglementată în continuare de actele interne ale Societății și de legislația legală și de reglementare relevantă.

În acest fel, trebuie asigurată în mod necesar imparțialitatea punerii în aplicare a tranzacției unui Subfond și aceasta trebuie să fie finalizată în condiții normale de piață și la cele mai bune prețuri pe care Societatea le poate obține pentru Subfond la un moment dat.

Subfondul poate investi în titluri de valoare pentru care Market Makerul oferă, de asemenea, servicii specializate. Persoana responsabilă cu monitorizarea conformității monitorizează în special situațiile în care operațiunile Market Maker-ului pentru Subfond și sarcinile specialistului pentru o anumită componentă a Subfondului sunt efectuate de o singură persoană, pentru a preveni tranzacțiile în detrimentul investitorilor. De asemenea, Societatea va gestiona acest risc, printre altele, prin restricționarea necesară a fluxului de informații între diferitele unități organizaționale ale societății de investiții și prin prescrierea unor acte speciale (Codul de etică și Ordonanța privind prevenirea conflictului de interese) cu scopul de a minimiza sau de a elimina complet acest risc.

Risc de sustenabilitate

Riscul de sustenabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, dacă se produce, ar putea avea un impact material real sau potențial negativ asupra valorii unei investiții. Riscul de sustenabilitate se manifestă prin riscuri de piață, iar factorii de risc de sustenabilitate pot afecta randamentul Subfondului și, în anumite situații, pot duce la ratarea unor oportunități de a obține randamente mai mari.

Având în vedere strategia de investiții sau faptul că toate Subfondurile, cu excepția Subfondului de piață monetară, replică indicele, Societatea nu gestionează în mod activ riscul de sustenabilitate atunci când ia decizii de investiții și nu ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de sustenabilitate, astfel cum sunt descrise de dispozițiile Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile referitoare la sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare.

Replicând indicele, toate Subfondurile, cu excepția Subfondului de piață monetară, moștenesc caracteristicile acestuia, inclusiv cele privind durabilitatea. Compoziția indicelui, adică caracteristicile sale, care includ abordarea privind sustenabilitatea, este stabilită de administratorul indicelui.

Riscul de sustenabilitate al tuturor subfondurilor este măsurat printr-o evaluare globală a portofoliului, care este acordată pe baza evaluărilor ESG ale valorilor mobiliare individuale.

Organizarea și gestionarea riscurilor

Societatea a stabilit un proces de gestionare a riscurilor care include identificarea, măsurarea, gestionarea și monitorizarea periodică și în timp util a riscurilor, inclusiv raportarea riscurilor, la care este expus sau ar putea fi expus subfondul în cadrul activității sale. Pentru a se asigura că expunerea la risc se încadrează în nivelul de risc acceptabil (determinat de profilul de risc al Subfondului), Societatea a stabilit, în plus față de limitele definite de Lege, limite suplimentare de expunere la risc prin regulamentele adoptate în temeiul Legii și al Prospectului.

Procesul de gestionare a riscurilor asigură, printre altele, conformitatea între nivelul de expunere la risc al subfondului existent și profilul de risc prestabilit al subfondului, precum și respectarea de către subfond a limitelor de expunere la risc determinate sau stabilite pentru subfond.

2.14 VAN orientativă, determinarea valorii unitare a Fondului și evaluarea activelor Subfondului

VAN indicativă este calculată de Societate pe baza cotațiilor curente ale activelor Subfondului, la fiecare 60 de secunde în timpul zilei de tranzacționare, și publicată pe site-ul său web și pe site-ul web al Bursei de Valori din Zagreb, al Bursei de Valori din Ljubljana, al Bursei de Valori București sau al Bursei de Valori din Varșovia, după caz, care conține un link către site-ul web al Societății. Scopul este de a oferi informații aproximative investitorilor interesați cu privire la relația dintre valoarea activului net al Subfondului și cotațiile curente ale activelor și pasivelor Subfondului pe Piața secundară în cadrul zilei de tranzacționare. VAN orientativă nu este și nu trebuie să fie considerată valoarea unităților de fond ale Subfondului la care unitățile de fond pot fi cedate fie pe piața primară, fie pe cea secundară.

Investitorii interesați să investească în Subfond, și anume în achiziționarea de unități de fond în cadrul Subfondului, nu trebuie să se bazeze doar pe VAN orientativă atunci când iau o decizie de investiție, ci trebuie să ia în considerare și alte informații de pe piață, cum ar fi informațiile legate de indicele de referință etc.

Societatea determină valoarea activelor și a tuturor pasivelor Subfondului, atunci când determină valoarea activului net pe unitate de fond, adică prețul unității de fond.

Valoarea activului net al Subfondului și Prețul unității de fond în cadrul Subfondului sunt calculate de către Societate, în conformitate cu politicile contabile sau metodologiile de evaluare adoptate, care sunt în conformitate cu reglementările aplicabile și cu Prospectul Fondului Umbrella.

Valoarea activului net al Subfondului se calculează în fiecare zi până la ora 15:00, pentru ziua precedentă, pe baza valorilor de piață ale titlurilor sale de valoare și ale depozitelor în instituții financiare și a altor valori ale activelor, cu deducerea pasivelor și a comisioanelor.

Politicile contabile sau metodologiile de evaluare au fost adoptate de Societate pentru subfondurile pe care le administrează și au fost prezentate Depozitarului.

Politicile contabile sunt conforme cu prevederile ordonanței care reglementează determinarea valorii activului net al Subfondului și a prețului unităților de fond din cadrul Subfondului și cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară stabilite de Comisia Europeană și publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene.

Prețul unității de fond în cadrul Subfondului este calculat în conformitate cu următoarea formulă:
valoarea activului net al Subfondului împărțită la numărul de unități de fond emise, unde:
- valoarea activului net este calculată în conformitate cu dispozițiile legii,

- numărul de unități de fond emise este egal cu numărul de unități de fond la momentul calculării prețului, luând în considerare emisiunile și răscumpărările efectuate din momentul ultimului calcul al prețului până la momentul noului calcul al prețului.

Activele totale ale Subfondului pentru Ziua de evaluare constau în suma valorilor tuturor tipurilor de active.

Valoarea activului net al Subfondului este valoarea activelor totale minus pasivele.

La calcularea valorii activului net al Subfondului și a prețului unității de fond, Societatea:
- calculează valoarea activelor totale și a pasivelor totale ale Subfondului pentru Ziua de evaluare, în conformitate cu dispozițiile Legii și ale regulamentelor;
- calculează valoarea activului net al Subfondului astfel încât din activele totale ale Subfondului să se scadă pasivele totale ale Subfondului pentru Ziua de evaluare;
- calculează prețul unității de fond prin împărțirea valorii activului net la numărul de unități de fond din ultima zi pentru care a fost calculat prețul unității de fond;
- emite unități de fond în urma unor cereri ordonate de emitere de unități de fond și a unui transfer valabil al unui coș de titluri de valoare adecvat sau prin transferul unui coș de titluri de valoare și efectuarea de plăți în numerar, reducând astfel partea corespunzătoare a pasivului pentru unitățile de fond emise;
- și calculează valoarea pasivelor la primirea unor cereri regulate de răscumpărare a unităților de fond, utilizând prețul unității de fond.

Calculul numărului de unități de fond pentru ziua de evaluare se face prin creșterea numărului de unități de fond din ultima zi pentru care a fost calculat prețul unităților de fond cu numărul de unități de fond obținut la executarea cererii de emitere de unități de fond pentru ziua de evaluare, pentru care investitorul a efectuat un transfer valabil al unui coș de titluri de valoare sau transferul unui coș de titluri de valoare și plăți în numerar, și prin diminuarea acestuia cu numărul de unități de fond obținut la executarea cererii de răscumpărare de unități de fond pentru ziua de evaluare.

Calculul valorii activului net al subfondului după ce unitățile de fond au fost emise și răscumpărate se efectuează prin diminuarea activelor nete ale subfondului cu valoarea pasivului pentru unitățile de fond emise și prin creșterea acestuia cu valoarea pasivului pentru unitățile de fond răscumpărate.

Valoarea activului net al Subfondului și prețul unității de fond sunt calculate în fiecare Zi de evaluare. Cererile de emitere sau de răscumpărare a unităților de fond ale Subfondului primite într-o altă zi decât Ziua lucrătoare vor fi calculate de către Societate la prețul unităților de fond ale Subfondului din prima Zi lucrătoare următoare.

Prețul unității de fond a Subfondului se calculează și se publică în EUR, cu excepția claselor de Unități de fond denominate în RON, pentru care Prețul unității de fond se publică în RON.

Societatea păstrează documentația timp de cel puțin 5 (cinci) ani de la data încetării tuturor drepturilor și obligațiilor rezultate din investiția în activul respectiv al Subfondului și o pune la dispoziția Agenției, la cerere.

Calculul valorii activului Subfondului și al prețului unității de fond al Subfondului este supravegheat și confirmat de către Depozitar, care, în acest caz, este responsabil pentru acuratețea calculului. Depozitarul semnează și păstrează un exemplar al documentului privind valoarea stabilită a activelor Subfondului pentru evidențele sale, care va fi pus la dispoziția Agenției. Cele de mai sus se aplică și sunt valabile numai în legătură cu calculul zilnic al valorii activului net (VAN) al Subfondului, nu și în legătură cu calculul VANI.

În timpul auditului său anual, auditorul subfondurilor efectuează o verificare aleatorie pentru a se asigura că au fost respectate principiile de determinare a valorii cuprinse în regulamente, că, pe baza aplicării principiilor indicate, prețurile unităților de fond obținute ale subfondului sunt corecte și că comisionul de administrare și alte comisioane și costuri prevăzute în prospect nu depășesc sumele stabilite.

În cazul în care Societatea nu este în măsură să calculeze valoarea activului net al Subfondului și VANI pe unitate de fond, aceasta este obligată să transmită imediat aceste informații Bursei de Valori Zagreb, Bursei de Valori București și Bursei de Valori Ljubljana și, după caz, Bursei de Valori din Varșovia și să le facă publice. În acest caz, se vor utiliza, ca valori aplicabile, ultima VAN și ultima VANI cunoscute, care vor continua să fie publicate până la efectuarea unui nou calcul.

2.15 Registrul de unități

Unitățile de fond ale Subfondurilor (Clasa A pentru subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond din Clasa A ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond ale InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) sunt evidențiate în formă electronică în Registrul Unităților de fond, ținut de SKDD în calitate de operator al registrului central al instrumentelor financiare dematerializate, în conformitate cu prevederile CSDR, ale Legii, ale ZTK, ale Regulamentului privind Unitățile de fond, precum și ale Regulilor SKDD și Instrucțiunii SKDD.

Unitățile de fond ale Subfondurilor (Clasa B pentru subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Unitățile de fond din Clasa A ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond ale InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) sunt evidențiate în formă electronică, în Registrul Unităților de fond, ținut de KDD în calitate de operator al registrului central al instrumentelor financiare dematerializate, în conformitate cu prevederile reglementărilor legale aplicabile.

Unitățile de fond ale Subfondurilor (Clasa B pentru subfondurile InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Clasa C pentru Subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF) sunt evidențiate în formă electronică, în Registrul Unităților de fond, ținut de DC în calitate de operator al registrului central al instrumentelor financiare dematerializate, în conformitate cu prevederile reglementărilor legale aplicabile.

În scopul tranzacționării unităților de fond ale subfondurilor admise la tranzacționare pe GPW, KDD rămâne CSD-ul emitentului și registrul pentru unitățile de fond înregistrate la KDD, în timp ce KDPW acționează exclusiv în calitate de CSD al investitorului, pe baza legăturii CSD dintre KDD și KDPW. Cele de mai sus nu constituie o schimbare a Registrului pentru unitățile de fond respective.

Unitățile de fond și drepturile aferente Unităților de fond ale Subfondului se dobândesc prin înscrierea în Registrul Unităților de fond, care corespunde înregistrării valorilor mobiliare respective în favoarea contului dobânditorului în Sistemul de compensare și decontare corespunzător.

Unitatea de fond din Registrul Unităților de fond ținut de SKDD poate fi înregistrată pe numele deținătorului Unității de fond sau pe numele unei alte persoane (de exemplu, o societate de investiții sau o instituție de credit care furnizează servicii de păstrare și administrare a instrumentelor financiare în contul clientului, inclusiv servicii de custodie și serviciile conexe acestora, precum și servicii de administrare a portofoliului, sau o societate de administrare care desfășoară activități de administrare a portofoliului). În cazul în care Unitatea de fond este înregistrată pe numele unei alte persoane, în

Registrul Unităților de fond se va menționa faptul că societatea de investiții, instituția de credit sau societatea de administrare deține Unitatea de fond în contul unui terț.

Unitatea de fond din Registrul Unităților de fond ținut de KDD poate fi emisă la purtător sau nominativă, în funcție de decizia Societății. Decizia trebuie să fie aceeași pentru toți Investitorii ale căror Unități de fond sunt înregistrate la KDD.

Unitatea de fond din Registrul Unităților de fond ținut de DC poate fi înregistrată pe numele deținătorului Unității de fond.
Administratorul registrului este obligat să păstreze documentația privind dispunerea de Unitatea de fond timp de 5 (cinci) ani.

2.16 Sarcinile formatorilor de piață

În conformitate cu Orientările ESMA, Societatea trebuie să se asigure că unul dintre membrii Bursei de Valori din Zagreb (pentru subfondurile listate la ZSE), sau ai Bursei de Valori din Ljubljana (pentru subfondurile listate la LJSE), sau ai Bursei de Valori București (pentru clasele de subfonduri listate la BVB), sau ai Bursei de Valori din Varșovia (pentru subfondurile listate la GPW) îndeplinește sarcinile de Market Maker pentru clasele de unități de fond ale subfondurilor.

La data ultimei actualizări a prezentului Prospect, Societatea a desemnat ca formator de piață pentru unitățile subfondurilor pe piața secundară societatea de investiții INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 68481874507, pentru subfondurile înregistrate la SKDD / KDD /DC și listate la bursele de valori din Zagreb, Ljubljana, București și Varșovia.

În plus față de sarcinile de Market Maker menționate mai sus pentru unitățile de fond ale Subfondurilor, INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. poate fi angajat ca specialist sau Market Maker pentru valorile mobiliare în care poate investi și Subfondul. În îndeplinirea acestor sarcini, poate apărea un conflict de interese, care a fost descris mai detaliat anterior în Prospect, în secțiunea de risc, la punctul 2.13.7. Lista exactă a valorilor mobiliare în legătură cu care INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. este angajată pentru a desfășura activități de specialist sau Market Maker este disponibilă pe site-ul INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. (https://inter.capital/hr/pocetna) și este disponibilă în orice moment și pe site-urile web ale ZSE, LJSE, BVB.

2.17 Instrumente pentru gestionarea lichidității

În conformitate cu articolul 57.a din Lege, Societatea poate, în scopul protejării intereselor investitorilor și al menținerii stabilității subfondului, în circumstanțe excepționale, să utilizeze instrumente de gestionare a lichidității. În acest sens, în raport cu subfondurile, Societatea poate aplica următoarele instrumente: răscumpărare în natură (redemption in kind), comision pentru prevenirea diluării (anti-dilution levy), suspendarea emiterii, răscumpărării și plăților (suspension of subscriptions, repurchases and redemption) și conturi pentru separarea activelor ilichide (side pockets).

Circumstanțele și condițiile posibilei lor aplicări, modul de acțiune al Societății, precum și efectele asupra drepturilor investitorilor sunt reglementate în Anexa C, articolul 7 din Regulă, care face parte integrantă din prezentul Prospect.

2.18 Schimb de unități de fond

Schimbul de unități de fond în cadrul subfondului (o răscumpărare simultană a unităților de fond într-un subfond și o emisiune simultană de unități de fond într-un alt subfond administrat de aceeași societate, de către același investitor) nu este posibilă.

2.19 Refuzul de a se înregistra în registrul de unități

La achiziționarea de unități de fond în cadrul Subfondului (pentru subfondurile cu unități înregistrate la SKDD) pe baza unei tranzacții juridice scrise încheiate fără medierea membrilor participanți la sistemul de reconciliere și decontare, a deciziei instanței de judecată sau a altei autorități competente, a succesiunii sau pe baza legii, SKDD va refuza înregistrarea în Registrul unităților în următoarele cazuri:

(i) în cazul în care documentația prezentată nu îndeplinește condițiile pentru efectuarea unei reintrări prin intermediul depozitarului menționate în Instrucțiunea SKDD;

(ii) în cazul în care, din documentația care constituie temeiul juridic pentru cedarea unei unități de fond sau din formularul completat, nu este posibil să se determine fără îndoială toate elementele necesare pentru cedarea valabilă a unității de fond (de exemplu, ce operațiune juridică este în cauză, părțile la operațiunile juridice, acțiunile etc.);

(iii) în cazul în care dobânditorul unității de fond nu este eligibil pentru a deveni Investitor în Subfond în conformitate cu și în conformitate cu prevederile Legii și ale Prospectului;

(iv) în cazul în care dobânditorul achiziționează sau a achiziționat astfel de unități de fond în mod contrar modului permis de achiziționare a unităților de fond în cadrul Subfondului, care a fost stabilit în dispozițiile Legii și în Prospectul Fondului OPCVM; sau

(v) în cazul în care o astfel de modalitate este utilizată pentru a dispune de o unitate de fond în cadrul Subfondului care este mai mică decât cota minimă prevăzută în Prospect sau dacă aceasta ar încălca dispozițiile privind cel mai mic număr de unități de fond în cadrul Subfondului.

La achiziționarea de unități de fond în cadrul subfondului (pentru subfondurile cu unități înregistrate în KDD), KDD nu va refuza înregistrarea în Registrul unităților atunci când transferul în favoarea contului dobânditorului în sistemul de reconciliere și decontare cu KDD a fost efectuat și nici nu va face o înregistrare în Registrul unităților dacă nu a fost efectuat niciun transfer în favoarea contului dobânditorului în sistemul de reconciliere și decontare cu KDD. Condițiile în care se efectuează transferurile între conturi sunt reglementate de Reguli și de Instrucțiunea KDD.

Circumstanțele în care poate exista un refuz de înregistrare în Registrul unităților pentru unitățile de fond din Subfonduri înscrise în DC sunt reglementate de Regulile și de alte surse legale aplicabile ale DC.

2.20 Tranzacționarea unităților de fond pe piața secundară

Unitățile de fond ale Subfondurilor (Clasa A a subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Unitățile de fond din Clasa A ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond ale subfondului InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) sunt admise de Societate la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori din Zagreb (Piața Secundară).

Unitățile de fond ale Subfondurilor (Clasa B a subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Unitățile de fond din Clasa A ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond ale subfondului InterCapital Euro Money Market UCITS ETF) sunt admise de Societate la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori din Ljubljana (Piața Secundară).

Unitățile de fond ale Subfondurilor (Clasa B a subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Clasa C a subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF) sunt admise de Societate la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

Societatea admite Unitățile de fond din Clasa B ale subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond din Clasa A ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori din Varșovia.

Societatea nu percepe sau deduce niciun comision atunci când tranzacționează pe piața secundară.

Ordinele de cumpărare sau de vânzare a unităților de fond pe piața secundară sunt efectuate de către investitori prin intermediul unor intermediari autorizați, membri ai pieței reglementate, care își pot calcula astfel comisioanele, asupra cărora Societatea nu are niciun control asupra stabilirii și mărimii acestora. Anumiți Participanți autorizați care înregistrează unități de fond pot acționa în același timp ca Market Makers, în timp ce alți Participanți autorizați acționează cu intenția de a le oferi spre cumpărare și/sau vânzare clienților lor ca parte a propriei activități de brokeraj sau de a le păstra ca investiție proprie. În acest fel, se creează în timp lichidități suplimentare pe piața reglementată, permițând investitorilor finali, care nu sunt neapărat participanți autorizați, lichidități suplimentare atunci când cumpără sau vând unități de fond.

Investitorii în Subfond trebuie să fie conștienți de faptul că, în cazul în care unitățile de fond sunt tranzacționate în zile diferite de Zilele lucrătoare în care se tranzacționează valori mobiliare subiacente pe o piață reglementată, poate exista o diferență de preț între ofertele de cumpărare și vânzare și ultima VNA calculată.

În conformitate cu Orientările ESMA, atunci când tranzacționează ETF-uri OPCVM pe o piață reglementată, Societatea este obligată să angajeze un Market Maker. Costul sarcinilor Market Maker-ului va fi imputat la activele Subfondului, cu excepția cazului în care Societatea ia o decizie diferită. Mai multe informații despre Market Maker(i) pentru unitățile de fond ale Subfondului sunt, de asemenea, disponibile în partea din Prospect referitoare la Market Makers de la punctul 2.16.

2.21 Taxe și costuri de gestionare a Subfondurilor

2.21.1 Taxa de înscriere

Nu se percepe nicio taxă de intrare.

2.21.2. Taxa de ieșire

Nu se percepe nicio taxă de ieșire.

2.21.3 Comision de administrare

Pentru subfondurile InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF și InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, comisionul de administrare este de până la 0,60% pe an, majorat cu impozitul, dacă există obligație fiscală, și depinde de valoarea activului net al fiecărui subfond.

Cele de mai sus nu se aplică pentru subfondurile InterCapital Euro Money Market UCITS ETF și InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF, a căror structură a comisionului de administrare este stabilită mai jos.

Pentru subfondul InterCapital Euro Money Market UCITS ETF, comisionul de administrare este de până la 0,15% pe an, majorat cu impozitul, dacă există obligație fiscală.

Pentru subfondul InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF, comisionul de administrare este de până la 0,50% pe an, majorat cu impozitul, dacă există obligație fiscală.

Pentru subfondul InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, comisionul de administrare este de până la 0,40% pe an, majorat cu impozitul, dacă există obligație fiscală.

Comisionul datorat Societății se calculează zilnic, pe o bază formată din activul total al fiecărui subfond diminuat cu valoarea obligațiilor acestuia din investiții (obligații financiare) pentru ziua de evaluare (T-1), iar sumele rezultate sunt suportate de activele subfondului.

Comisionul de administrare se calculează asupra bazei stabilite prin aplicarea coeficienților aferenți ratelor anuale, în funcție de numărul zilelor de evaluare.

Comisionul astfel calculat se cumulează și se plătește Societății o dată pe lună.

Consiliul de administrație al societății poate lua o decizie de modificare a comisionului de administrare, în conformitate cu legea.

2.21.4 Taxe și costuri plătibile depozitarului

Din activele subfondului se debitează un comision către depozitar, care este de 0,08% pe an pentru fiecare dintre subfonduri, la care se adaugă un impozit, dacă există o obligație fiscală. Valoarea comisionului către Depozitar se calculează zilnic, pe baza activelor totale ale Subfondului minus valoarea pasivelor Subfondului pe baza investiției (pasiv financiar) pentru Ziua de evaluare (T-1), iar sumele calculate se debitează din activele Subfondului.

Comisionul către depozitar se calculează în mod fix prin aplicarea coeficienților individuali ai ratelor anuale ale comisioanelor în funcție de numărul de zile de evaluare.

Comisionul către depozitar calculat în acest mod se acumulează și se plătește o dată pe lună.

Activele Subfondului pot fi, de asemenea, taxate cu alte cheltuieli, în cuantumul lor real, care trebuie plătite depozitarului, cum ar fi costurile subdepozitarului, ale altor instituții de depozitare și de compensare pentru serviciile de depozitare, reconciliere și decontare și alte costuri similare.

2.21.5 Taxa de prevenire a diluării (instrument de gestionare a lichidității)

Fără a aduce atingere comisioanelor menționate mai sus, Societatea poate, în conformitate cu Legea, în circumstanțe excepționale, să aplice o taxă de prevenire a diluării (anti-dilution levy), ca instrument de gestionare a lichidității, în temeiul articolului 7 din Reguli.

2.21.6. Specificarea altor costuri

- **Costuri legate de achiziționarea și vânzarea de active**

Costurile legate de achiziția și vânzarea de active ale Subfondului constau în toate costurile, comisioanele sau taxele legate de tranzacțiile cu valori mobiliare și fonduri ale Subfondului (de exemplu, comisioanele pentru transferul de fonduri care există doar în legătură cu Participantul autorizat în procesul de răscumpărare a unităților de fond, costurile Market Maker-ului în valoare de 0,60% din valoarea activului net al Subfondului pe an, comisioanele de brokeraj în tranzacțiile cu valori mobiliare, (costuri de tranzacție). Aceste costuri sunt plătibile din activele Subfondului.

➢ **Costurile de ținere a Registrului de unități, inclusiv costurile de emitere a certificatelor de tranzacție sau a certificatelor de sold al unităților de fond, precum și costurile de plată a veniturilor sau a profiturilor**

Costurile Registrului unităților includ costurile de păstrare a unităților și sunt stabilite prin tariful (lista de prețuri) al operatorului Registrului unităților.

Aceste costuri vor fi colectate din activele subfondului.

➢ **Costuri de listare**

Costul listării include costul anual pentru menținerea listării, în cazul în care suma nu trebuie să fie aceeași pe fiecare piață, adică nu trebuie să reprezinte o categorie neschimbată, ci mai degrabă sunt posibile modificări ale acesteia (de exemplu, în timpul listării inițiale a unității de fond, este posibil să existe o reducere corespunzătoare, este posibil să existe o creștere a listei de prețuri a bursei de valori la care sunt listate unitățile de fond și așa mai departe).

Acest cost va fi colectat din activele subfondului.

➢ **Costuri de audit**

Costurile de audit vor fi decontate din activele subfondului în cuantumul lor real. Acest cost poate varia, astfel încât nu este posibil să fie determinat cu precizie în avans într-un mod care să constituie o informație completă și neschimbabilă pentru investitori.

Acest cost va fi colectat din activele subfondului.

➢ **Impozitele pe care Subfondul trebuie să le plătească pentru activele sau profiturile sale**

La data întocmirii prezentului Prospect, nu există taxe privind gestionarea activelor Subfondului. În cazul în care apare o astfel de obligație fiscală, impozitele legate de gestionarea activelor Subfondului vor fi decontate din activele Subfondului în valoarea lor reală.

➢ **Costurile de publicare a modificărilor aduse prospectului și a altor informații prescrise**

Costurile de publicare a modificărilor la Prospect și a altor informații prescrise vor fi suportate integral de către Subfond.

➢ **Costurile Autorității**

Toate costurile și comisioanele prescrise care trebuie plătite Autorității[5] vor fi suportate integral de către Subfond. Având în vedere că este vorba de un cost stabilit prin Ordonanța privind calculul, nivelul și

[5] Termenul "autoritate" înseamnă autoritatea națională de reglementare competentă a pieței de capital de pe teritoriul țării în care sunt cotate unitățile.

colectarea taxelor plătite către Agenție pentru anul respectiv, nu este posibil să îl determinăm în avans într-un mod care să constituie o informație completă și neschimbabilă pentru investitori.

Costurile Autorității vor fi încasate integral din activele subfondului.

➢ **Alte cheltuieli stabilite prin legi speciale**

Alte cheltuieli legate de Subfond, determinate de legi speciale (de exemplu, utilizarea unei mărci comerciale, adică a drepturilor de autor) vor fi plătite din activele Subfondului.

Impactul costurilor asupra randamentului Subfondului

Toate costurile și comisioanele de mai sus vor afecta randamentele Subfondului în valoarea lor reală. Toate costurile de mai sus vor fi deduse din valoarea activelor totale ale Subfondului. Tuturor investitorilor li se va prezenta randamentul realizat după toate costurile de mai sus.

2.21.7 Indicator de cost total

Indicatorul costului total este calculat în conformitate cu metodologia stabilită de Lege și de regulamentele adoptate în conformitate cu Legea și reprezintă raportul dintre valoarea totală a tuturor costurilor care sunt calculate și imputate activelor subfondului și valoarea netă anuală medie a activelor subfondului. Societatea publică acest indicator în rapoartele sale semestriale și în rapoartele anuale auditate.

Menționăm că este vorba despre costuri curente a căror valoare nu poate fi determinată în prealabil într-un mod care să reprezinte o informație completă și neschimbătoare pentru investitori, valoarea acestora poate varia în timp și nu includ costurile de tranzacționare.

Indicatorul de cost total al fondului nu trebuie să depășească 3,5% din valoarea netă medie anuală a activelor fondului. Costurile care depășesc cu 3,5% indicatorul maxim permis al costurilor totale într-un anumit an sunt suportate de către Societate.

2.22 Profilul investitorilor din cadrul Subfondului și veniturile istorice ale Subfondului

Investitorii în acest Subfond pot fi:

(i) Participanții autorizați care achiziționează unități de fond în conformitate cu prevederile prezentului Prospect pe piața primară;
(ii) orice persoană fizică sau juridică care achiziționează unități de fond pe piața secundară sau în afara pieței secundare;
(iii) o societate de administrare a fondurilor de pensii și fondurile de pensii care achiziționează unități ale Fondului pe Piața secundară sau în afara acesteia;
(iv) un organism de plasament colectiv și societatea sa de administrare care achiziționează unități ale Fondului pe piața secundară sau în afara acesteia.

Activele nete ale Subfondului pot prezenta un nivel ridicat de volatilitate (variația prețului unității de fond) din cauza compoziției portofoliului său, ceea ce înseamnă că, din cauza expunerii ridicate la acțiuni, valoarea unităților de fond poate avea fluctuații mai mari (mișcări în jos și în sus) într-o perioadă scurtă de timp. **Subfondul InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF este destinat în principal investitorilor care doresc expunere pe piața de acțiuni din Croația. Subfondul InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF este destinat în principal investitorilor care doresc expunere pe piața de acțiuni din Slovenia. Subfondul InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF este destinat**

în principal investitorilor care doresc expunere pe piața de acțiuni din România. Subfondul InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF este destinat în principal investitorilor care doresc expunere pe piața de acțiuni din Polonia. Toate ETF-urile menționate mai sus sunt destinate investitorilor care intenționează să își investească fondurile pe o perioadă mai mare de 5 (cinci) ani și care sunt dispuși să accepte un nivel ridicat de risc investițional. Subfondul InterCapital Euro Money Market UCITS ETF este destinat în principal investitorilor care doresc expunere la investiții pe piața monetară. Subfondul InterCapital EUR Romania Govt Bond 5–10yr UCITS ETF este destinat în principal investitorilor care doresc expunere pe piața obligațiunilor din România.

Informații privind randamentele istorice pentru Subfonduri sunt cuprinse în Anexa B la prezentul Prospect.

2.23 Exercițiul financiar al subfondului

Anul de activitate al Subfondului este același cu anul calendaristic și se desfășoară de la 1 ianuarie la 31 decembrie.

2.24 Datele raportului

Pentru subfonduri se întocmesc rapoarte semestriale și rapoarte anuale auditate.

Termenul limită pentru depunerea rapoartelor semestriale este de două luni de la data întocmirii raportului.

Termenul limită pentru depunerea rapoartelor anuale auditate cu sold la 31 decembrie a anului în curs este 30 aprilie a anului următor.

2.25 Data de emitere a Prospectului

Consiliul de Management al Societății a adoptat prezentul Prospect la data de 30 octombrie 2026 și se aplică începând cu data de 2 noiembrie 2026.

O listă a modificărilor este inclusă în partea introductivă a Prospectului.

INTERCAPITAL ETF d.o.o.

Krešo Vugrinčić, Președinte al Consiliul de Management

3. Informații privind societatea de administrare

3.1 Informații generale

INTERCAPITAL ETF d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (societate de administrare a activelor) a fost înființată printr-o Declarație de constituire, iar Societatea a fost înregistrată în registrul comerțului al Tribunalului Comercial din Zagreb la data de 2 mai 2025. Conform legii, Societatea a primit autorizația de funcționare și de administrare a fondurilor UCITS printr-o Decizie a Autorității Croate de Supraveghere a Serviciilor Financiare din data de 16 aprilie 2025, Clasa: UP/I-992-02/24-01/50, Nr. înreg.: 326-01-22-25-18. Sediul Societății este situat pe strada Masarykova nr. 1, 10 000 Zagreb.

Capitalul social al societății este de 125.000,00 EUR. Fondatorul și unicul membru al societății este INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje (societate pe acțiuni pentru consultanță, management și investiții) din Zagreb, Masarykova 1. Lista membrilor societății este disponibilă pe site-ul web al registrului instanței.

Membrii Consiliului de Administrație și ai Consiliului de Supraveghere

Organele societății sunt Consiliul de Management, Consiliul de supraveghere și Adunarea societății.

Consiliul de management este format din Krešo Vugrinčić (Președinte al Consiliului de Management) și Đivo Pulitika (Membru al Consiliului de Management), ambii reprezentând Societatea individual și independent.

Krešo Vugrinčić, Președinte al Consiliului de Management, s-a născut în anul 1989 la Čakovec și a absolvit Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor din cadrul Universității din Zagreb în anul 2013. Și-a început cariera în 2012 ca analist la INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., unde a analizat mai multe companii din regiunea Europei de Sud-Est și a fost unul dintre membrii cheie ai echipei care a câștigat prestigiosul premiu Euromoney pentru cea mai bună analiză și consultanță în alocarea capitalului. În anul 2015, s-a alăturat companiei InterCapital Asset Management d.o.o., având ca sarcină înființarea unui departament intern de cercetare, iar ulterior a preluat conducerea tuturor strategiilor de acțiuni din cadrul organizației. În 2022, a fost numit Director al Departamentului de Administrare a Activelor, fiind responsabil de întregul proces investițional pentru toate fondurile aflate în administrarea Societății. La începutul anului 2024, a devenit membru al Consiliului de Management, responsabil de activitatea front office. Și-a aprofundat expertiza în administrarea activelor, finanțe corporative și evaluarea instrumentelor financiare obținând prestigioasa certificare internațională CFA. În luna mai 2025, în urma divizării și înființării societății InterCapital ETF d.o.o., a devenit Președinte al Consiliului de Management al Societății.

Đivo Pulitika, Membru al Consiliului de Management, s-a născut în anul 1990 la Dubrovnik și a absolvit Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor din cadrul Universității din Zagreb. Și-a început cariera profesională în anul 2014 la INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. în calitate de analist, iar în 2017 a devenit Șef de Departament. Obiectivul principal al departamentului era sprijinirea clienților de brokeraj în luarea deciziilor de investiții prin cercetare de piață pe acțiuni, organizarea de întâlniri, conferințe și alte activități similare. În anul 2019, s-a alăturat companiei InterCapital Asset Management d.o.o. în calitate de Șef al Departamentului de Cercetare, unde a fost responsabil de monitorizarea piețelor de acțiuni la nivel global și regional. Totodată, a dezvoltat și coordonat abordarea privind investițiile sustenabile și criteriile ESG. În ianuarie 2023, a preluat funcția de Administrator de Fond, fiind responsabil de administrarea ETF-urilor existente, dezvoltarea unora noi, listarea acestora pe burse și relația cu investitorii. Odată cu înființarea societății InterCapital ETF d.o.o. în luna mai 2025, a preluat funcția de Membru al Consiliului de Management.

Consiliul de supraveghere este format din trei membri: Daniel Nevidal, Tonći Korunić și Sutvid Uglešić.

Daniel Nevidal, președinte al Consiliului de supraveghere
Daniel a fondat InterCapital la sfârșitul anului 2001. Anterior, a lucrat doi ani la Privredna banka Zagreb d.d. (PBZ) ca director de tranzacționare în sectorul Trezoreriei, iar înainte de aceasta, un an în departamentul de emitere a titlurilor de creanță. Înainte de a se alătura PBZ, Daniel a fost șeful departamentului de tranzacționare a titlurilor de creanță la CAIB, în cadrul băncii de investiții Bank Austria din Zagreb. În timpul activității sale la PBZ, a participat în mod activ la dezvoltarea activităților de trezorerie și a contribuit în mod semnificativ la transformarea Trezoreriei PBZ în cea mai importantă trezorerie bancară din țară. A organizat primul program de emitere de hârtii comerciale din Croația și a participat la numeroase proiecte de emisiuni de obligațiuni internaționale și naționale ale Republicii Croația, HBOR și DAB. Printre domeniile sale profesionale se numără tranzacționarea FX/FI/acțiuni, emiterea de titluri de valoare și gestionarea riscurilor. A absolvit finanțe la Facultatea de Economie și Afaceri din Zagreb, este căsătorit și tată a trei copii.

Tonći Korunić, membru al Consiliului de supraveghere
Tonći s-a alăturat InterCapital în toamna anului 2003, venind din poziția de trezorier șef al PLIVA Group, cea mai importantă companie farmaceutică din Croația și din regiunea Europei Centrale și de Est. Pe parcursul celor 5 ani petrecuți la PLIVA, a condus și a participat la o serie de proiecte majore și importante (achiziții internaționale, finanțări prin ECP, EMTN, împrumuturi garantate cu active), contribuind la dezvoltarea și creșterea companiei din cadrul croat și regional într-o companie farmaceutică globală. Domeniile sale profesionale includ operațiuni financiare corporative, finanțări publice și private, gestionarea riscurilor, investiții și fundamente de gestionare fiscală.
A absolvit finanțe la Facultatea de Economie și Afaceri din Zagreb, este căsătorit și are trei copii.

Sutvid Uglešić, membru al Consiliului de supraveghere
Sutvid Uglešić este angajat în grupul InterCapital din anul 2018. A absolvit Facultatea de Drept a Universității din Zagreb și a finalizat studii postuniversitare în drept comercial și dreptul societăților comerciale. A promovat examenul de admitere în profesia de avocat și anterior a lucrat ca avocat, precum și în cadrul grupului SKDD. Este specializat în domeniul piețelor de capital, fondurilor de investiții și dreptului societăților comerciale. Este lector în cadrul programelor de formare ale Bursei de Valori Zagreb și autor de articole științifice în domeniul dreptului societăților comerciale. Este căsătorit și are un copil.

Informații despre companie sunt disponibile la www.intercapitaletf.hr .

3.2 Politica de remunerare

În conformitate cu dispozițiile articolului 59 din Lege, societatea a stabilit o politică de remunerare adecvată în raport cu dimensiunea, organizarea internă și tipul, domeniul de aplicare și complexitatea activității desfășurate de societate, asigurându-se că aceasta:

- reflectă și promovează în mod consecvent o gestionare eficientă a riscurilor și previne asumarea de riscuri care nu respectă profilul de risc, Regulile și/sau Prospectul subfondurilor administrate de Societate;
- nu aduce atingere obligației Societății de a acționa în cel mai bun interes al subfondurilor pe care le administrează;
- este aliniat cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele Societății, ale subfondurilor pe care le administrează și ale investitorilor;
- include măsuri de evitare a conflictelor de interese.

Detaliile Politicii de remunerare sunt disponibile pe site-ul web al Societății (www.intercapitaletf.hr), iar la cererea oricărui investitor, Societatea va furniza gratuit o copie a Politicii de remunerare.

3.3 Lista de lucrări delegate

Societatea a delegat următoarele activități:
• audit intern,
• contabilitate,
• servicii informatice.

Societatea a delegat prin contract activitățile de contabilitate și servicii informatice către societatea INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043, iar activitățile de audit intern au fost delegate prin contract către societatea Moore Audit Croatia d.o.o., Zagreb, Trg Johna Fitzgeralda Kennedyja 6B, OIB: 39806187636..

4. Depozitarul

Depozitarul subfondurilor este OTP banka d.d., cu sediul social în Split, Domovinskog rata 61. Capitalul social al depozitarului este de 539.156.898,00 EUR.
Depozitarul a obținut o autorizație de la Banca Națională a Croației nr. 746/2000 din 9 februarie 2000, nr. 1187/2003 din 12 februarie 2003, nr. 1360/2005 din 12 octombrie 2005, nr. 1688/2010 din 14 aprilie 2010 și nr. 1790/2011 din 8 iunie 2011 și nr. 1870/2012 din 11 iulie 2012 și de la Agenția, clasa: UP/I-451-04/12-03/1 număr de înregistrare: 326-111-12-7 din 26 aprilie 2012 . Activitatea principală a Depozitarului include activitățile prevăzute de legea croată privind instituțiile de credit (Monitorul Oficial al Republicii Croația, numerele nr. 159/13, 19/15, 102/15, 15/18, 70/19, 47/20, 146/20, 151/22 și 145/24).
În calitate de Depozitar, OTP banka d.d. va desfășura în mod conștiincios următoarele activități în conformitate cu Contractul:

- sarcini de control;
- monitorizarea fluxului de numerar al subfondului;
- stocarea activelor subfondului.

Depozitarul efectuează operațiunile de control menționate la articolul 219 din lege în mod independent, cu excepția acelei părți care va fi delegată unor terți din motive obiective și numai în scopul de a crește eficiența îndeplinirii sarcinilor și îndatoririlor respective, și nu pentru a evita obligațiile și cerințele prevăzute de lege.
Mai jos este prezentată lista terților cu care au fost încheiate contracte de delegare a custodiei asupra instrumentelor financiare străine:

- **The Bank of New York Mellon SA/NV**, Bruxelles, Montoyerstraat 46 Rue Montoyer, Belgia
- **Clearstream Banking Luxembourg**, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxemburg, Luxemburg
- **Société Générale S.A.** 29, boulevard Haussmann, 75009, Paris, Franța
- **OTP banka Srbija a.d.**, Novi Sad, Trg slobode 5, 21000 Novi Sad, Serbia
- **OTP Banka d.d.,** Slovenska cesta 58, 1000, Ljubljana, Slovenia
- **BRD - Groupe Societe Generale S.A.**, Bulevardul Ion Mihalache nr. 1-7, București, România
- **Unicredit Bank d.d.**, Bosnia și Hertțegovina, Zelenih beretki 24, 71 000 Sarajevo
- **Komercijalna banka AD**, Skopje, Ulica Orce Nikolov 3, 1000, Macedonia de Nord
- **Crnogorska Komercijalna banka AD**, Podgorica, Ulica Moskovska bb, 81000, Muntenegru

Mai jos este prezentată lista tuturor persoanelor cu care terții au încheiat un contract de delegare a sarcinilor respective:

Piața	Subdepozitar al OTP banka d.d.	Custode final
Australia	The Bank of New York Mellon Brussels	HSBC BANK AUSTRALIA LIMITED
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
Austria	The Bank of New York Mellon Brussels	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	ERSTE GROUP BANK AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Belgia	The Bank of New York Mellon Brussels	NATIONAL BANK OF BELGIUM
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BELGIUM
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	KBC BANK NV
Bosnia și Herțegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UNICREDIT BANK D.D. BOSNA I HERCEGOVINA
Muntenegru	Crnogorska komercijalna banka	CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA AD PODGORICA
Cehia	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S
	The Bank of New York Mellon Brussels	Citibank Europe plc
Danemarca	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Estonia	The Bank of New York Mellon Brussels	SEB PANK AS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Finlanda	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, HELSINKI BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
Franța	The Bank of New York Mellon Brussels	ESES FRANCE
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
Grecia	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	The Bank of New York Mellon Brussels	Citibank Europe Plc, Greece Branch
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A. HONG KONG
	The Bank of New York Mellon Brussels	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION, HK
Irlanda	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
Islanda	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	Landsbankinn hf.
Italia	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Japonia	The Bank of New York Mellon Brussels	MUFG BANK, LTD
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD

Canada	The Bank of New York Mellon Brussels	CIBC MELLON TRUST COMPANY
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES
Letonia	The Bank of New York Mellon Brussels	AS SEB BANKA, RIGA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Lituania	The Bank of New York Mellon Brussels	AB SEB BANKAS, VILNIUS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Luxemburg	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BANK SA/NV
Ungaria	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, HUNGARIAN BRANCH OFFICE
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA
Țările de Jos	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Germania	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV, ASSET SERVICING, NIEDERLASSUNG FRANKFURT AM MAIN
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Norvegia	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB, OSLO BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
Noua Zeelandă	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
	The Bank of New York Mellon Brussels	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Polonia	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
Portugalia	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
România	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
Rusia	Societe Generale SA	PJSC ROSBANK – MOSCOW
SUA	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
Macedonia de Nord	Komercijalna banka AD Skopje	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE
Slovacia	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, POBOCKA ZACHRANICNEJ BANKY
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Slovenia	OTP banka d.d.	OTP banka d.d.
	The Bank of New York Mellon Brussels	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Serbia	OTP Banka Srbija A.D.	OTP BANKA SRBIJA AD NOVI SAD
	The Bank of New York Mellon Brussels	UniCredit Bank Serbia JSC

Spania	The Bank of New York Mellon Brussels	CACEIS BANK SPAIN S.A.U.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Suedia	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
Elveția	The Bank of New York Mellon Brussels	UBS SWITZERLAND AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UBS SWITZERLAND AG
Turcia	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S.
	The Bank of New York Mellon Brussels	DEUTSCHE BANK A.S. ISTANBUL
Regatul Unit	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED
Ucraina	The Bank of New York Mellon	PJSC “CITIBANK”
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK UKRAINE JSC

Depozitarul a încheiat contracte cu toate părțile terțe pentru a reglementa aspectele legate de operațiunile transferate și de protecția adecvată a activelor, precum și domeniul de aplicare a răspunderii în caz de insolvență a terților. În toate contractele, legislația locală a terților este contractată ca lege aplicabilă.

Depozitarul îndeplinește alte sarcini în mod independent, iar în cazul delegării altor sarcini, depozitarul notifică fără întârziere societatea.

Delegarea activităților de depozitare a instrumentelor financiare către alți subdepozitari este legată de următoarele riscuri potențiale care pot afecta activele subfondului:

a) **Risc de reglementare**: riscul care apare ca urmare a încălcărilor sau nerespectării legislației țării în care a fost emis/cotat instrumentul financiar și care poate afecta drepturile Subfondului care decurg dintr-un anumit instrument financiar.
b) **Riscul de** insolvență: riscul care rezultă din insolvența subdepozitarului, din cauza căruia acesta nu va putea să își îndeplinească obligațiile contractuale față de depozitar.
c) **Riscul de** schimbare a condițiilor comerciale: riscul care rezultă din schimbarea condițiilor comerciale ale unuia dintre furnizorii de servicii: custozi, subcustozi, depozitari. O modificare a condițiilor comerciale ale unuia dintre furnizorii de servicii poate duce la o modificare a punerii în aplicare a serviciului (inclusiv a prețului serviciului).
d) **Riscuri asociate încasării veniturilor**: în cazul plăților de dividende, cupoane și alte plăți similare ("plăți de venituri"), sunt implicați mai mulți furnizori de servicii (în special în cazul instrumentelor financiare străine), inclusiv emitentul, agentul său de plată și custozii. Societatea va efectua plata fondurilor pe baza confirmării plății efectuate și a primirii fondurilor de la depozitarul său. Pe baza celor de mai sus, există riscul ca Subfondul să nu primească fondurile la data plății de la emitent.
e) **Riscul fiscal**: poate apărea din mai multe motive, inclusiv, dar fără a se limita la, tratamente fiscale diferite în diferite țări, interpretarea eronată a reglementărilor fiscale (inclusiv a convențiilor internaționale pentru evitarea dublei impuneri) și dificultatea de a colecta documentația necesară într-o anumită țară pentru a calcula rata preferențială de impozitare.
f) **Riscul operațional**: riscul care poate apărea din cauza dificultăților de funcționare a canalelor de comunicare ale Societății, a custozilor, a depozitarilor și a altor furnizori de servicii și care poate afecta executarea instrucțiunilor Subfondului.

g) **Riscul asociat cu stocarea agregată a activelor**: în cazul unui cont de custodie agregat, atunci când activele mai multor clienți sunt stocate într-un singur cont de custodie pe anumite piețe, este posibil ca, la votul în cadrul adunărilor generale, emitentul să nu permită votul doar cu o parte din cota de proprietate, ci exclusiv cu cota totală de proprietate din cont. Într-o astfel de situație, este posibil ca clienții să nu aibă interese identice și să nu poată vota. De asemenea, pe anumite piețe, activele care sunt protejate de fondul local de protecție a investitorilor nu includ activele care sunt stocate în contul de custodie agregat al unei instituții de credit. Din cauza faptului că activele sunt stocate în contul de custodie agregat al societății (care este menținut în conformitate cu legislația locală), comunicarea dintre emitent și investitor/client este dificilă.
h) **Riscurile suplimentare** care pot fi legate de investițiile în instrumente financiare străine sunt, în special: riscul ratei de schimb, riscul politic al țării în care se execută ordinul, impactul inflației, imposibilitatea de a plasa sau de a executa ordinele din cauza sărbătorilor legale și altele.

Procedura de reconciliere și de decontare, precum și termenele de decontare pentru tranzacțiile externe sunt reglementate de lege, de normele bursei de valori sau ale pieței organizate și ale societății locale de compensare sau ale depozitarului pe care a fost efectuată tranzacția specifică.
Depozitarul poate acționa, de asemenea, în calitate de depozitar al fondurilor altor societăți de administrare a fondurilor sau în calitate de custode sau subcustode al altor participanți la piața de capital. Prin urmare, este posibil ca depozitarul și alți subdepozitari din lanțul activităților delegate de depozitare a activelor, atunci când își îndeplinesc sarcinile care le-au fost încredințate, să fie implicați în activități financiare și profesionale, ceea ce poate fi uneori o sursă potențială de conflicte de interese cu alte entități pentru care depozitarul îndeplinește funcții de depozitare și custodie. În astfel de situații, depozitarul va acționa în conformitate cu actele interne care reglementează gestionarea conflictelor de interese în cadrul depozitarului, care sunt disponibile la cerere.

Depozitarul a definit, la nivel organizațional, tipuri de măsuri organizaționale care au fost puse în aplicare și care sunt considerate eficiente în ceea ce privește atenuarea conflictelor de interese; acestea sunt măsuri bazate pe structura sa organizațională, măsuri bazate pe existența unor politici speciale/acte interne și măsuri bazate pe codul de conduită și educație.

Depozitarul respectă Regulamentul delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor în ceea ce privește cerințele de independență.

Drepturile, obligațiile și responsabilitățile de bază ale depozitarului, precum și o descriere a îndatoririlor depozitarului sunt detaliate în articolele 32-40 din regulament.

4.1 Prevederi importante ale contractului cu Depozitarul

Contractul cu Depozitarul pentru Subfonduri a fost încheiat în conformitate cu reglementările pozitive din Republica Croația și nu conține prevederi care ar fi importante pentru investitori fără a fi în conformitate cu Legea.

ANEXA A - DESCRIEREA DETALIATĂ A SUBFONDURILOR

Această anexă a Prospectului oferă o descriere detaliată a fiecăruia dintre Subfondurile incluse în Fondul Umbrella.

InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF

ISIN-ul Subfondului este HRICAMFCR102 (clasa A) / HRICAMFC10B6 (clasa B) / HRICAMFC10C4 (clasa C).

Investitorii în subfond

Activele nete ale Subfondului pot prezenta un nivel ridicat de volatilitate (variația prețului unității de fond) din cauza Fișierului de compoziție a portofoliului, ceea ce înseamnă că, din cauza expunerii ridicate la acțiuni, valoarea unităților de fond poate avea fluctuații mai mari (mișcări în jos și în sus) într-o perioadă scurtă de timp. După cum se menționează în prospect, subfondul se adresează în primul rând Investitorilor care doresc să fie expuși la piața bursieră croată, care intenționează să își investească fondurile pentru o perioadă mai mare de 5 (cinci) ani și care sunt pregătiți să accepte o investiție cu risc ridicat.

Clase de unități de fond

Subfondul a emis trei clase care diferă una de cealaltă prin depozitarul de înregistrare și bursa de valori de listare:

(i) clasa A care este înregistrată în SKDD și listată la ZSE și
(ii) clasa B, care este înregistrată în KDD și cotată la LJSE și GPW,
(iii) Clasa C, care este înregistrată în DC și listatp la BVB.

Obiectivul de investiții și strategia de investiții a Subfondului

Obiectivul de investiții al acestui Subfond este replicarea indicelui bursier al Bursei de Valori Zagreb CROBEX10tr. Indicele CROBEX10tr este utilizat ca mărime de referință/valoare comparativă (benchmark) pentru evaluarea randamentului obținut de către Subfond. Acest indice respectă condițiile menționate la articolul 255 alineatul (2) din lege și condițiile prevăzute la articolul 14 din Ordonanța privind investițiile.

CROBEX10tr este un indice bursier al Bursei de Valori din Zagreb în care dividendele sunt incluse în calcul. Este un indice în care ponderea fiecărei acțiuni este determinată în funcție de capitalizarea de piață a flotantului liber și este limitată la 20% pentru a evita influența predominantă a acțiunilor cu capitalizare mare.

CROBEX10tr este calculat în EUR și distribuit în timp real, în mod continuu, pe parcursul tranzacției.

CROBEX10tr reprezintă un indicator de referință bazat pe date reglementate în sensul Regulamentului (UE) 2016/1011.

CROBEX10tr ca indice de referință este furnizat de Bursa de Valori din Zagreb, care este administratorul indicelui de referință menționat și este inclus în registrul public al administratorilor și al indicilor de referință al AEVMP.6

[6] Registrul public al AEVMP este disponibil aici: https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities .

În conformitate cu dispozițiile Regulamentului (UE) 2016/1011, societatea a elaborat un plan scris de măsuri care trebuie luate în cazul unor modificări semnificative ale acestui indice sau al încetării acestuia.

Având în vedere faptul că acest indice poate suferi modificări, informații mai detaliate și notificări sunt disponibile pe site-ul web al Bursei de Valori Zagreb:
https://zse.hr/default.aspx?id=44101&index=CROBEX10tr .
Subfondul este gestionat pasiv printr-o strategie de reproducere a indicilor, astfel încât Societatea investește activele Subfondului și, în ceea ce privește investițiile în acțiuni, exclusiv în acțiuni care fac parte din indicele CROBEX10tr sau care intenționează să fie adăugate la acest indice. Subfondul se adaptează la schimbările în definiția sau compoziția indicelui CROBEX10tr. Această strategie nu trebuie să conducă neapărat la investirea în fiecare componentă a indicelui în proporțiile exact determinate de indice; ea poate include și alte tehnici de optimizare prin care Societatea, în calitate de administrator al Subfondului, încearcă să obțină expunerea necesară la indice.

Prin punerea în aplicare a strategiei de gestionare a subfondului pentru a îndeplini obiectivul de investiții al subfondului, prețul unității de fond nu trebuie neapărat să urmeze dimensiunea de referință și randamentul său în valoare absolută. Diferența anuală a randamentelor arată valoarea cu care randamentul Subfondului a depășit sau a fost inferior randamentului mărimii de referință.

Diferența de randament în condiții normale de piață nu ar trebui să fie mai mare de 3%. Investitorilor și investitorilor potențiali li se reamintește în special faptul că evaluarea diferenței de randament se bazează pe ipoteza unor condiții normale de piață și nu reprezintă o limită fixă a acestui Subfond.

Prin această strategie de investiții, Subfondul urmărește să ofere investitorilor săi:

- lichiditate - lichiditate adecvată a fondurilor investite și posibilitatea constantă de încasare a unităților de fond;
- transparență - structura binecunoscută a investițiilor din cadrul Subfondului;
- randament - randament în conformitate cu randamentul indexului Crobex10;
- diversificare - diversificarea adecvată a fondurilor investite pe piața bursieră croată;
- costuri mai mici - costuri de gestionare mai mici ale subfondului în comparație cu gestionarea activă.

Auditul indicelui CROBEX10tr necesită ajustarea indicelui la noile componente ale indicelui și/sau la noile ponderi ale acestora pentru a prezenta circumstanțele relevante ale pieței. Această revizuire poate fi efectuată de către Bursa de Valori din Zagreb, în calitate de creator al indicelui, în mod regulat sau extraordinar, după un acord prealabil. Acest lucru poate necesita, de asemenea, ca Subfondul să își ajusteze structura investițiilor sale pentru a atinge obiectivul de investiții, inclusiv tranzacțiile cu active ale Subfondului, prin care pot apărea costuri de tranzacționare suplimentare (costul tranzacționării acțiunilor care au constituit, constituie sau vor constitui un indice). Aceste costuri, de regulă, apar înainte ca revizuirea indicelui să intre în vigoare.

Activele subfondului pot fi evaluate prin metoda costului amortizat.

Informațiile privind portofoliul sunt disponibile pe site-ul web al societății.

Investițiile subfondului:

Activele Subfondului sunt investite în:

- cel puțin 90% din valoarea netă a activelor este investită în acțiuni emise în Republica Croația care sunt componente ale indicelui Crobex10tr sau, pe baza informațiilor disponibile în mod public și a

calculelor interne, societatea a aflat că acestea vor deveni componente ale Crobex10tr. În acest caz, pentru a monitoriza mai eficient indicele și ținând cont de specificul pieței (cum ar fi lichiditatea), compoziția acțiunilor din activele Subfondului poate să se abată de la compoziția actuală a Crobex10tr. În orice caz, subfondul va investi, în limita procentuală indicată, exclusiv în acțiuni cotate la Bursa de Valori din Zagreb;

- până la 10% din valoarea activului net este investit în depozite la instituții de credit din Republica Croația;

- până la 10% din valoarea netă a activelor se investește în titluri de creanță pe termen scurt și instrumente ale pieței monetare emise de Republica Croația sau de un alt stat membru al Uniunii Europene;

- până la 20% din valoarea activului net este investită în contracte de răscumpărare cu instrumentele financiare menționate mai sus;

Activele Subfondului pot fi deținute în numerar în conturi, în conformitate cu restricțiile legale.

Limite de investiții

Subfondul va respecta limitele de investiții în conformitate cu prevederile Legii și ale regulamentelor aferente.

Prin derogare de la restricțiile menționate la articolul 254 alineatul (1) punctul 1 din Lege și fără a aduce atingere limitelor de investiții menționate la articolul 258 din Lege, până la 20% din valoarea activului net al fondului poate fi investit în acțiuni ale unui singur emitent.

Prin derogare de la restricțiile menționate la articolul 255 alineatul (1) din Lege, până la 35 % din valoarea activului net al fondului poate fi investit în acțiuni ale unui singur emitent atunci când acest lucru este strict necesar pentru a reproduce indicele și este justificat de condiții de piață excepționale, în special pe piețele reglementate în care o anumită valoare mobiliară are o poziție foarte dominantă. Investirea a până la 35% din valoarea activului net al fondului în acțiuni ale unui singur emitent este permisă pentru un singur emitent.

Subfondul poate depăși limitele de investiție atunci când exercită drepturile de prioritate de înregistrare sau drepturile de înregistrare care decurg din valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare care fac parte din activele sale și în timpul vânzării activelor subfondului în scopul unei plăți simultane a mai multor unități de fond din fond. În cazul în care depășirile limitelor de investiție se datorează unor circumstanțe pe care Societatea nu le putea afecta sau exercitării dreptului de înregistrare, Societatea va reconcilia investițiile Subfondului într-o perioadă rezonabilă, nu mai mult de 3 (trei) luni, și va efectua tranzacțiile de vânzare în principal în scopul ajustării investiției activelor Subfondului, prin care trebuie să țină cont de interesele Investitorilor și să încerce să minimizeze pierderile posibile.

În cazul în care depășirile limitelor se datorează unor tranzacții încheiate de Societate, care au depășit aceste limite la momentul încheierii lor, Societatea va reconcilia investițiile Subfondului imediat ce a luat cunoștință de depășirea limitei. Societatea este obligată să despăgubească Subfondul pentru prejudiciul astfel suferit.

Riscuri și profil de risc

Având în vedere strategia pasivă a Subfondului, care implică monitorizarea indicelui de piață, volatilitatea și performanța Subfondului sunt strâns legate de compoziția indicelui și de starea pieței. În

consecință, există un risc semnificativ de modificare a prețurilor și un risc de concentrare. În conformitate cu cele de mai sus, **Subfondul are un profil de risc ridicat**.

Tipul de risc
Riscul de modificare a prețurilor
Riscul ratei dobânzii
Riscul valutar
Riscul de credit
Riscul de contraparte
Riscul efectului de levier financiar
Riscul de concentrare
Riscul de lichiditate
Riscul de decontare
Riscul operațional
Riscul de modificare a reglementărilor fiscale
Risc de conflict de interese
Risc de sustenabilitate

Un astfel de profil este potrivit pentru investitorii cu o toleranță ridicată la risc care doresc, pe lângă riscul ridicat dat de instrumentele financiare în care va investi Subfondul, să obțină un randament relativ mai mare pentru fondurile investite, pentru o perioadă mai lungă de timp.

O descriere detaliată a riscurilor și a profilului de risc este prezentată în secțiunea 2.13.6 (Riscuri și profil de risc).

Emiterea și răscumpărarea de unități de fond

Momentul limită pentru emiterea și răscumpărarea de unități de fond	ora 13:00 a zilei lucrătoare curente pentru emiterea de unități de fond și ora 15:00 a zilei lucrătoare curente pentru răscumpărarea de unități de fond.
Monede de plată pentru emiterea unităților de fond	EUR (clasele A, B și C) / RON (clasa C)
Monede de plată pentru răscumpărarea de unități de fond	EUR (clasele A, B și C) / RON (clasa C)

InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF

ISIN-ul Subfondului este HRICAMFSBI06 (clasa A) / HRICAMFSBIB2 (clasa B) / HRICAMFSBTC7 (clasa C).

Investitorii în subfond

Activele nete ale Subfondului pot prezenta un nivel ridicat de volatilitate (variația prețului unității de fond) din cauza Fișierului de compoziție a portofoliului, ceea ce înseamnă că, din cauza expunerii ridicate la acțiuni, valoarea unităților de fond poate avea fluctuații mai mari (mișcări în jos și în sus) într-o perioadă scurtă de timp. Subfondul se adresează în primul rând Investitorilor care doresc să fie expuși la piața bursieră slovenă, care intenționează să își investească fondurile pentru o perioadă mai mare de 5 (cinci) ani și care sunt pregătiți să accepte o investiție cu risc ridicat.

Clasele din Subfond

Subfondul a emis trei clase care diferă una de cealaltă prin depozitarul de înregistrare și bursa de valori de listare:

(i) clasa A, care este înregistrată în SKDD și listată la ZSE.

(ii) clasa B, care este înregistrată în KDD și listată la LJSE și GPW,

(iii) clasa C care este înregistrată în DC și listată la BVB.

Obiectivul de investiții și strategia de investiții a Subfondului

Obiectivul de investiții al acestui Subfond este pentru a replica indicele specializat al Bursei de Valori din Ljubljana, SBITOP TR. Indicele SBITOP TR este utilizat ca mărime de referință/valoare comparativă (benchmark) pentru evaluarea randamentului obținut de către Subfond. Acest indice îndeplinește condițiile menționate la articolul 255 alineatul (2) din Lege.

SBITOP TR este indicele bursier al Bursei de Valori din Ljubljana. Este un indice de preț alcătuit din acțiunile ordinare ale emitenților individuali tranzacționate la Bursa din Ljubljana. SBITOP TR reprezintă un indice de referință bazat pe date reglementate în sensul Regulamentului (UE) 2016/1011.

SBITOP TR, ca indice de referință, este furnizat de Bursa de Valori din Ljubljana, care este administratorul indicelui de referință menționat și este inclusă în registrul public al administratorilor și al indicilor de referință al AEVMP.7

În conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2016/1011, Societatea a întocmit un plan scris de acțiuni ce urmează a fi întreprinse
în cazul unor modificări importante ale prezentului indice sau al încetării acestuia.

Având în vedere faptul că acest indice poate suferi modificări, informații mai detaliate și notificări sunt disponibile pe site-ul web al Bursei de Valori din Ljubljana: http://www.ljse.si/ .

Subfondul este gestionat pasiv printr-o strategie de reproducere a indicilor, astfel încât Societatea investește activele Subfondului, în ceea ce privește investițiile în acțiuni, exclusiv în acțiuni care fac parte din indicele SBITOP TR sau care urmează să fie adăugate la acest indice. Subfondul se

[7] Registrul public al AEVMP este disponibil aici:
https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities .

adaptează la schimbările în definiția sau compoziția indicelui SBITOP TR. Această strategie nu trebuie să conducă neapărat la investirea în fiecare componentă a indicelui în proporțiile exact determinate de indice; ea poate include și alte tehnici de optimizare prin care Societatea, în calitate de administrator al subfondului, încearcă să obțină expunerea necesară la indice.

Punerea în aplicare a strategiei de gestionare a Subfondului pentru a îndeplini obiectivul de investiții al Subfondului. Prețul unității de fond nu trebuie neapărat să urmeze mărimea de referință și randamentul acesteia în valoare absolută. Diferența anuală a randamentelor arată valoarea cu care randamentul Subfondului a depășit sau a fost inferior randamentului mărimii de referință.

Diferența de randament în condiții normale de piață nu ar trebui să fie mai mare de 3%. Investitorilor și investitorilor potențiali li se reamintește în special faptul că evaluarea diferenței de randament se bazează pe ipoteza unor condiții normale de piață și nu reprezintă o limită fixă a acestui Subfond.

Prin această strategie de investiții, Subfondul urmărește să ofere investitorilor săi:
- lichiditate - lichiditate adecvată a fondurilor investite și posibilitatea constantă de încasare a unităților de fond;
- transparență - structura binecunoscută a investițiilor din cadrul Subfondului;
- randament - randament în conformitate cu randamentul indicelui SBITOP TR;
- diversificare - diversificarea adecvată a fondurilor investite pe piața bursieră slovenă;
- costuri mai mici - costuri de gestionare mai mici ale subfondului în comparație cu gestionarea activă.

Auditul indicelui necesită ajustarea indicelui la noile componente ale indicelui și/sau la noile ponderi ale acestora pentru a prezenta circumstanțele relevante ale pieței. Acest audit poate fi efectuat de către Bursa de Valori din Ljubljana, în calitate de creator al indicelui, în mod regulat sau extraordinar, după un acord prealabil. Acest lucru poate necesita, de asemenea, ca Subfondul să își ajusteze structura investițiilor sale pentru a atinge obiectivul de investiții, inclusiv tranzacțiile cu active ale Subfondului, prin care pot apărea costuri de tranzacționare suplimentare (costul tranzacționării acțiunilor care au constituit, constituie sau vor constitui un indice). Aceste costuri, de regulă, apar înainte ca revizuirea indicelui să intre în vigoare.

Investițiile subfondului:

Activele Subfondului sunt investite în:

- cel puțin 90% din valoarea netă a activelor este investită în acțiuni emise în Republica Slovenia care sunt componente ale indicelui SBITOP TR sau, pe baza informațiilor publice disponibile și a calculelor interne, a ajuns la cunoștința Societății că acestea vor deveni componente ale indicelui SBITOP TR. În acest caz, pentru a monitoriza mai eficient indicele și ținând cont de specificul pieței (cum ar fi lichiditatea), compoziția acțiunilor din activele Subfondului poate să se abată de la compoziția actuală a indicelui SBITOP TR. În orice caz, subfondul va investi, în limita procentuală indicată, exclusiv în acțiuni cotate la Bursa de Valori din Ljubljana;

- până la 10% din valoarea activului net este investit în depozite la instituții de credit din Republica Croația;

- până la 10% din valoarea netă a activelor se investește în titluri de creanță pe termen scurt și instrumente ale pieței monetare emise de Republica Croația sau de un alt stat membru al Uniunii Europene;

- până la 20% din valoarea activului net este investită în contracte de răscumpărare cu instrumentele financiare menționate mai sus;

Activele Subfondului pot fi deținute în numerar în conturi, în conformitate cu restricțiile legale.

Limite de investiții

Subfondul va respecta limitele de investiții, în conformitate cu prevederile Legii și ale regulamentelor aferente.

Prin derogare de la restricțiile menționate la articolul 254 alineatul (1) punctul 1 din Lege și fără a aduce atingere limitelor de investiții menționate la articolul 258 din Lege, până la 20% din valoarea activului net al fondului poate fi investit în acțiuni ale unui singur emitent.

Prin derogare de la restricțiile menționate la articolul 255 alineatul (1) din Lege, până la 35 % din valoarea activului net al fondului poate fi investit în acțiuni ale unui singur emitent atunci când acest lucru este strict necesar pentru a reproduce indicele și este justificat de condiții de piață excepționale, în special pe pieţele reglementate în care o anumită valoare mobiliară are o poziție foarte dominantă. Investirea a până la 35% din valoarea activului net al fondului în acțiuni ale unui singur emitent este permisă pentru un singur emitent.

Subfondul poate depăși limitele de investiție atunci când exercită drepturile de prioritate de înregistrare sau drepturile de înregistrare care decurg din valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare care fac parte din activele sale și în timpul vânzării activelor subfondului în scopul unei plăți simultane a mai multor unități de fond din fond. În cazul în care depășirile limitelor de investiție se datorează unor circumstanțe pe care Societatea nu le putea afecta sau exercitării dreptului de înregistrare, Societatea va reconcilia investițiile Subfondului într-o perioadă rezonabilă, nu mai mult de 3 (trei) luni, și va efectua tranzacțiile de vânzare în principal în scopul ajustării investiției activelor Subfondului, prin care trebuie să țină cont de interesele Investitorilor și să încerce să minimizeze pierderile posibile.

În cazul în care depășirile limitelor se datorează unor tranzacții încheiate de Societate, care au depășit aceste limite la momentul încheierii lor, Societatea va reconcilia investițiile Subfondului imediat ce a luat cunoștință de depășirea limitei Societatea este obligată să despăgubească Subfondul pentru prejudiciul astfel suferit.

Riscuri și profil de risc

Având în vedere strategia pasivă a Subfondului, care implică monitorizarea indicelui de piață, volatilitatea și performanța Subfondului sunt strâns legate de compoziția indicelui și de starea pieței. În consecință, există un risc semnificativ de modificare a prețurilor și un risc de concentrare. În conformitate cu cele de mai sus, **Subfondul are un profil de risc ridicat**.

Tipul de risc
Riscul de modificare a prețurilor
Riscul ratei dobânzii
Riscul valutar
Riscul de credit
Riscul de contraparte
Riscul efectului de levier financiar
Riscul de concentrare
Riscul de lichiditate
Riscul de decontare
Riscul operațional
Riscul de modificare a reglementărilor fiscale
Risc de conflict de interese
Risc de sustenabilitate

Un astfel de profil este potrivit pentru investitorii cu o toleranță ridicată la risc care doresc, pe lângă riscul ridicat dat de instrumentele financiare în care va investi Subfondul, să obțină un randament relativ mai mare pentru fondurile investite, pentru o perioadă mai lungă de timp.

O descriere detaliată a riscurilor și a profilului de risc este prezentată în secțiunea 2.13.6 (Riscuri și profil de risc).

Emiterea și răscumpărarea de unități de fond

Ora limită pentru emiterea și răscumpărarea de unități de fond	ora 13:00 a zilei lucrătoare curente pentru emiterea de unități de fond și ora 15:00 a zilei lucrătoare curente pentru răscumpărarea de unități de fond.
Monede de plată pentru emiterea unităților de fond	EUR (clasele A, B și C) / RON (clasa C)
Monede de plată pentru răscumpărarea de unități de fond	EUR (clasele A, B și C) / RON (clasa C)

InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF

ISIN-ul Subfondului este HRICAMFBETR5 (clasa A) / HRICAMFBTRB1 (clasa B).

Investitorii în subfond

Activele nete ale Subfondului pot prezenta un nivel ridicat de volatilitate (variația prețului unității de fond) din cauza Fișierului de compoziție a portofoliului, ceea ce înseamnă că, din cauza expunerii ridicate la acțiuni, valoarea unităților de fond poate avea fluctuații mai mari (mișcări în jos și în sus) într-o perioadă scurtă de timp. Subfondul se adresează în primul rând Investitorilor care doresc să fie expuși la piața bursieră din România, care intenționează să își investească fondurile pentru o perioadă mai mare de 5 (cinci) ani și care sunt pregătiți să accepte o investiție cu risc ridicat.

Prețul inițial al unităților de fond din clasa A din acest subfond este de 10 (zece) EUR. Pentru celelalte clase, prețul inițial al unităților de fond va fi stabilit în prima zi de tranzacționare.

Clasele din Subfond

Subfondul a emis două clase care oferă investitorilor aceleași drepturi asupra activelor nete ale subfondului și care diferă una de cealaltă prin depozitarul de înregistrare și bursa de valori de listare:

(i) clasa A, care este înregistrată în SKDD și KDD și listată la ZSE, LJSE și GPW,

(ii) clasa B care este înregistrată la DC și listată la BVB

Obiectivul de investiții și strategia de investiții a Subfondului

Obiectivul de investiții al acestui Subfond este de a replica indicele Bursei de Valori București, BET-TRN. Indicele BET-TRN este utilizat ca mărime de referință/valoare comparativă (benchmark) pentru evaluarea randamentului obținut de către Subfond. Acest indice îndeplinește condițiile menționate la articolul 255 alineatul (2) din Lege.

BET-TRN este indicele bursier al Bursei de Valori București. Este un indice de rentabilitate totală netă alcătuit din acțiunile ordinare ale emitenților individuali tranzacționate la Bursa de Valori București. BET-TRN reprezintă un indice de referință bazat pe date reglementate în sensul Regulamentului (UE) 2016/1011.

BET-TRN ca indice de referință este furnizat de Bursa de Valori București, care este administratorul indicelui de referință menționat și este inclusă în registrul public al administratorilor și al indicilor de referință al ESMA.[8]

În conformitate cu dispozițiile Regulamentului (UE) 2016/1011, societatea a elaborat un plan scris de măsuri care trebuie luate în cazul unor modificări semnificative ale acestui indice sau al încetării acestuia.

Având în vedere faptul că acest indice poate suferi modificări, informații mai detaliate și notificări sunt disponibile pe site-ul Bursei de Valori București:

https://bvb.ro/FinancialInstruments/Indices/Overview# .

Subfondul este gestionat pasiv printr-o strategie de reproducere a indicilor, astfel încât Societatea investește activele Subfondului, în ceea ce privește investițiile în acțiuni, exclusiv în acțiuni care fac parte din indicele BET-TRN sau care intenționează să fie adăugate la acest indice. Subfondul se

[8] Registrul public al AEVMP este disponibil aici: https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities .

adaptează la modificările în definiția sau compoziția indicelui BET-TRN. Această strategie nu trebuie să conducă neapărat la investirea în fiecare componentă a indicelui în proporțiile exact determinate de indice; ea poate include și alte tehnici de optimizare prin care Societatea, în calitate de administrator al Subfondului, încearcă să obțină expunerea necesară la indice.

Prin punerea în aplicare a strategiei de gestionare a subfondului pentru a îndeplini obiectivul de investiții al subfondului, prețul unității de fond nu trebuie neapărat să urmeze dimensiunea de referință și randamentul său în valoare absolută. Diferența anuală a randamentelor arată valoarea cu care randamentul Subfondului a depășit sau a fost inferior randamentului mărimii de referință.

Diferența de randament în condiții normale de piață nu ar trebui să fie mai mare de 3%. Investitorilor și investitorilor potențiali li se reamintește în special faptul că evaluarea diferenței de randament se bazează pe ipoteza unor condiții normale de piață și nu reprezintă o limită fixă a acestui Subfond. Diferența de randament dintre Subfond și indicele de referință pentru clasele denominate într-o monedă diferită de moneda indicelui poate fi afectată suplimentar de mișcarea perechii valutare EUR/RON, adică mai mare decât cea specificată de 3%.

Prin această strategie de investiții, Subfondul urmărește să ofere investitorilor săi:

- lichiditate - lichiditate adecvată a fondurilor investite și posibilitatea constantă de încasare a unităților de fond;
- transparență - structura binecunoscută a investițiilor din cadrul Subfondului;
- randament - randament în conformitate cu randamentul indicelui BET-TRN;
- diversificare - diversificarea adecvată a fondurilor investite în cadrul pieței bursiere românești;
- costuri mai mici - costuri de gestionare mai mici ale subfondului în comparație cu gestionarea activă.

Auditul indicelui necesită ajustarea indicelui la noile componente ale indicelui și/sau la noile ponderi ale acestora pentru a prezenta circumstanțele relevante ale pieței. Acest audit poate fi efectuat de către Bursa de Valori București, în calitate de creator al indicelui, în mod regulat sau în mod extraordinar, după un acord prealabil. Acest lucru poate necesita, de asemenea, ca Subfondul să își ajusteze structura investițiilor sale pentru a atinge obiectivul de investiții, inclusiv tranzacțiile cu active ale Subfondului, prin care pot apărea costuri suplimentare de tranzacționare (costul tranzacționării acțiunilor care au constituit, constituie sau vor constitui un indice). Aceste costuri, de regulă, apar înainte ca revizuirea indicelui să intre în vigoare.

Investițiile subfondului:

Activele Subfondului sunt investite în:

- un minim de 90% din valoarea activului net este investit în acțiuni emise în România, care sunt componente ale indicelui BET-TRN sau, pe baza informațiilor publice disponibile și a calculelor interne, a ajuns la cunoștința Societății că acestea vor deveni componente ale indicelui BET-TRN. În acest caz, pentru a monitoriza mai eficient indicele și ținând cont de specificul pieței (cum ar fi lichiditatea), compoziția acțiunilor din activele Subfondului poate să se abată de la compoziția actuală a BET-TRN. În orice caz, subfondul va investi, în limita procentuală indicată, exclusiv în acțiuni listate la Bursa de Valori București;

- până la 10% din valoarea activului net este investit în depozite la instituții de credit din Republica Croația sau dintr-un alt stat membru al Uniunii Europene,

- până la 10% din valoarea netă a activelor se investește în titluri de creanță pe termen scurt și instrumente ale pieței monetare emise de Republica Croația sau de un alt stat membru al Uniunii Europene;

- până la 20% din valoarea activului net este investită în contracte de răscumpărare cu instrumentele financiare menționate mai sus;

Activele Subfondului pot fi deținute în numerar în conturi, în conformitate cu restricțiile legale.

Limite de investiții

Subfondul va respecta limitele de investiții în conformitate cu prevederile Legii și ale ordonanțelor de însoțire, limitele stabilite în prezentul Prospect, precum și limitele interne de investiții.

Prin derogare de la restricțiile menționate la articolul 254 alineatul (1) punctul 1 din Lege și fără a aduce atingere limitelor de investiții menționate la articolul 258 din Lege, până la 20% din valoarea activului net al fondului poate fi investit în acțiuni ale unui singur emitent.

Prin derogare de la restricțiile menționate la articolul 255 alineatul (1) din Lege, până la 35 % din valoarea activului net al fondului poate fi investit în acțiuni ale unui singur emitent, atunci când acest lucru este strict necesar pentru a reproduce indicele și este justificat de condiții de piață excepționale, în special pe pieţele reglementate în care o anumită valoare mobiliară are o poziție foarte dominantă. Investirea a până la 35% din valoarea activului net al fondului în acțiuni ale unui singur emitent este permisă pentru un singur emitent.

Subfondul poate depăși limitele de investiție atunci când exercită drepturile de prioritate de înregistrare sau drepturile de înregistrare care decurg din valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare care fac parte din activele sale și în timpul vânzării activelor subfondului în scopul unei plăți simultane a mai multor unități de fond din fond. În cazul în care depășirile limitelor de investiție se datorează unor circumstanțe pe care Societatea nu le putea afecta sau exercitării dreptului de înregistrare, Societatea va reconcilia investițiile Subfondului într-o perioadă rezonabilă, nu mai mult de 3 (trei) luni, și va efectua tranzacțiile de vânzare în principal în scopul ajustării investiției activelor Subfondului, prin care trebuie să țină cont de interesele Investitorilor și să încerce să minimizeze pierderile posibile.

În cazul în care depășirile limitelor se datorează unor tranzacții încheiate de Societate, care au depășit aceste limite la momentul încheierii lor, Societatea va reconcilia investițiile Subfondului imediat ce a luat cunoștință de depășirea limitei Societatea este obligată să despăgubească Subfondul pentru prejudiciul astfel suferit.

Riscuri și profil de risc

Având în vedere strategia pasivă a Subfondului, care implică monitorizarea indicelui de piață, volatilitatea și performanța Subfondului sunt strâns legate de compoziția indicelui și de starea pieței. În consecință, există un risc semnificativ de modificare a prețurilor și un risc de concentrare. În conformitate cu cele de mai sus, **Subfondul are un profil de risc ridicat**. Acesta se poate schimba pe măsură ce prețurile unităților de fond ale subfondului fluctuează, iar într-un astfel de caz, noul profil de risc va fi publicat în documentul PRIIPs KID.

Tipul de risc
Riscul de modificare a prețurilor
Riscul ratei dobânzii
Riscul valutar
Riscul de credit
Riscul de contraparte
Riscul efectului de levier financiar
Riscul de concentrare
Riscul de lichiditate
Riscul de decontare
Riscul operațional
Riscul de modificare a reglementărilor fiscale
Risc de conflict de interese
Risc de sustenabilitate

Un astfel de profil este potrivit pentru investitorii cu o toleranță ridicată la risc care doresc, pe lângă riscul ridicat dat de instrumentele financiare în care va investi Subfondul, să obțină un randament relativ mai

mare pentru fondurile investite, pentru o perioadă mai lungă de timp. Acest lucru se poate schimba pe măsură ce prețurile unităților de fond ale subfondului fluctuează și, într-un astfel de caz, noul profil de risc și toleranța la risc vor fi publicate în documentul PRIIPs KID.

O descriere detaliată a riscurilor și a profilului de risc este prezentată în secțiunea 2.13.6 (Riscuri și profil de risc).

Deținătorii de unități de fond din clasa A vor fi expuși la riscul valutar al mișcării perechii valutare EUR-RON cu întreaga lor sumă (investită).

Emiterea și răscumpărarea de unități de fond

Ora limită pentru emiterea și răscumpărarea de unități de fond	ora 13:00 a zilei lucrătoare curente, pentru emiterea de unități de fond și ora 14:00 a zilei lucrătoare curente, pentru răscumpărarea de unități de fond.
Monede de plată pentru emiterea unităților de fond	EUR (clasa A) / RON (clasa B)
Monede de plată pentru răscumpărarea de unități de fond	EUR (clasa A) / RON (clasa B)

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF

ISIN-ul subfondului este HRICAMFEUMM1.

Tipul de fond de piață monetară

Un fond standard de piață monetară cu VAN variabilă, adică un fond de piață monetară care investește în instrumente de piață monetară eligibile menționate la art. 10 alineatele (1) și (2) și care face obiectul normelor privind portofoliul prevăzute la articolul 25 din Regulamentul (UE) 2017/1131[9] .

Investitorii în subfond

Subfondul se adresează în primul rând investitorilor cu un orizont de investiții mai mare de o lună, care sunt pregătiți pentru o combinație de riscuri și randamente oferite de investițiile pe piața monetară.

Prețul inițial al unităților de fond din acest subfond este de 100 (o sută) EUR.

Clasele din Subfond

Subfondul nu a emis clase de unități de fond.

Obiectivul de investiții și strategia de investiții a Subfondului

InterCapital Euro Money Market UCITS ETF (Subfondul) are ca obiectiv de investiții o creștere a valorii unităților de fond pe termen scurt, până la o valoare mai mare decât ratele pe termen scurt de pe piața monetară, cu o lichiditate ridicată și o volatilitate redusă a activelor; se va încerca atingerea obiectivului prin investiții în instrumente ale pieței monetare, în principal în bonuri de tezaur ale emitenților din Republica Croația, alte state membre ale Uniunii Europene, OCDE și CEFTA, apoi în depozite la instituții de credit și tranzacții reverse repo. Subfondul va investi până la 100% din activele sale în instrumente ale pieței monetare emise de Republica Franceză, pentru care a primit aprobarea Agenției în conformitate cu articolul 17 alineatul (7) din Regulament.

Acest Subfond este gestionat în mod activ, iar abordarea investițională implică o comparație cu o valoare de referință (indice). Valoarea de referință a fondului este indicele €STR (Indicele compus al ratei pe termen scurt în euro (1 octombrie 2019 = 100), zilnic - săptămână lucrătoare). €STR este definit ca o rată pe termen scurt în euro care reflectă costurile de împrumut overnight negarantate în euro, pentru băncile din zona euro. Valoarea de referință este utilizată pentru a compara performanța fondului. Obiectivul fondului este de a obține un randament mai mare decât randamentul indicelui de referință pe parcursul perioadei de investiții recomandate.

Scadența medie ponderată a fondului (WAM), adică sensibilitatea fondului la modificările ratelor dobânzii, este de maximum 6 luni, iar durata medie ponderată a activelor fondului (WAL) este de maximum 12 luni. Alocarea activelor subfondului și selecția emisiunilor individuale sunt gestionate în mod activ, ceea ce înseamnă că niciun indice financiar nu este replicat atunci când se iau decizii de investiții. Societatea are dreptul discreționar atunci când alege investițiile, atâta timp cât acestea sunt în conformitate cu Regulamentul, Legea, Prospectul și reglementările conexe. Deciziile de investiții se bazează în primul rând pe caracteristicile fundamentale ale emitenților individuali de instrumente financiare, adică pe performanța realizată și preconizată a activității lor, măsurată prin rentabilitate,

[9] https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A02017R1131-20190101, și Legea privind punerea în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/1131 privind fondurile de piață monetară https://www.zakon.hr/z/1759/Zakon-o-provedbi-Uredbe-%28EU%29-br.-2017-1131-o-nov%C4%8Danim-fondovima

îndatorare și creștere preconizată, precum și pe alți indicatori utilizați în analiza potențialelor oportunități de investiții. Subfondul poate investi în instrumente financiare derivate, contracte futures și contracte de opțiuni numai în scopul protecției împotriva riscurilor. Prin utilizarea contractelor și investirea în instrumente financiare derivate, se generează un efect de levier financiar.

Investiții permise ale Subfondului

Depozite

Depozitele eligibile pentru investiții trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- acestea sunt rambursabile la cerere sau pot fi revocate în orice moment
- scadența în maximum 12 luni
- instituția de credit are sediul statutar într-un stat membru

Instrumente ale pieței monetare

Instrumentele pieței monetare eligibile pentru investiții trebuie să îndeplinească următoarele cerințe:

- sunt cotate sau tranzacționate pe o piață reglementată,
- sunt tranzacționate pe o altă piață reglementată dintr-un stat membru, care funcționează în mod regulat, este recunoscută și deschisă publicului,
- sunt cotate la o cotație oficială la o bursă de valori dintr-o țară terță sau sunt tranzacționate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care funcționează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca selecția bursei de valori sau a pieței să fi fost aprobată de autoritățile competente sau să fie impusă de lege sau de regulile fondului sau de actele constitutive ale societății de investiții,
- instrumente ale pieței monetare care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată, în cazul în care emisiunea sau emitentul acestor instrumente fac obiectul normelor de protecție a investitorilor și de protecție a depozitelor, în condițiile prevăzute de Directiva 2009/65/CE
- la emitere au o scadență convenită de 397 de zile sau mai puțin sau au o scadență rămasă de 397 de zile sau mai puțin; sau
- durata rămasă până la scadență până la data convenită de plată este mai mică de doi ani sau egală cu această perioadă, cu condiția ca perioada rămasă până la următoarea dată de ajustare a ratei dobânzii să fie de 397 de zile sau mai puțin,
- emitentul instrumentului de piață monetară și calitatea instrumentului de piață monetară au primit o evaluare pozitivă pe baza unei evaluări interne a calității creditului, cu excepția cazului în care instrumentul de piață monetară a fost emis sau garantat de Uniune, de autoritatea centrală sau de banca centrală a unui stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Banca Europeană de Investiții, de Mecanismul european de stabilitate sau de Fondul european de stabilitate financiară.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate eligibile pentru investiții îndeplinesc următoarele condiții:

- sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau în afara unei piețe reglementate (OTC)
- baza instrumentului derivat sunt ratele dobânzii, ratele de schimb, monedele sau indicii uneia dintre aceste categorii
- instrumentul derivat servește exclusiv la acoperirea împotriva riscurilor de rată a dobânzii sau de curs de schimb asociate cu alte investiții ale fondului
- contrapărțile la tranzacțiile cu instrumente financiare derivate extrabursiere sunt instituții care fac obiectul reglementării și supravegherii prudențiale și care aparțin unor categorii aprobate de Agenție

- Instrumentele financiare derivate extrabursiere fac obiectul unei evaluări zilnice fiabile și verificabile și pot fi vândute, lichidate sau închise în orice moment printr-o tranzacție de compensare la valoarea lor justă.

Unități de fond și acțiuni ale altor fonduri de piață monetară

Unitățile de fond sau acțiunile altor fonduri de piață monetară (fonduri de piață monetară țintă) eligibile pentru investiții de către un fond de piață monetară trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- maximum 10% din activele fondului de piață monetară țintă pot fi investite, în conformitate cu regulile fondului sau cu actele constitutive, în total în unități de fond sau în acțiuni ale altor fonduri de piață monetară
- piața monetară țintă nu deține unități sau acțiuni ale fondului de piață monetară care efectuează această achiziție și nu poate investi în fondul de piață monetară care efectuează această achiziție, în perioada în care fondul de piață monetară care efectuează achiziția deține unitățile sau acțiunile sale de fond
- să aibă autorizație în temeiul regulamentului pentru a desfășura activități comerciale
- în cazul în care fondul de piață monetară țintă este administrat, direct sau prin delegare, de către același administrator care administrează fondul de piață monetară care efectuează achiziția sau de către orice altă societate cu care administratorul fondului de piață monetară care efectuează achiziția este legat printr-o administrare sau un control comun sau printr-o participație directă sau indirectă semnificativă, administratorul fondului de piață monetară țintă sau cealaltă societate nu poate percepe comisioane de înregistrare sau de plată în contul de investiții al fondului de piață monetară care efectuează achiziția în unități de fond sau acțiuni ale fondului de piață monetară țintă

Acorduri de răscumpărare

Acordurile de răscumpărare care sunt eligibile trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- fondul are dreptul de a rezilia acordul în orice moment, cu un preaviz de până la două zile lucrătoare.
- sunt utilizate temporar, nu mai mult de șapte zile lucrătoare, și numai în scopul gestionării lichidităților și astfel încât numerarul primit în cadrul unui acord de răscumpărare să poată fi utilizat de către fondul de piață monetară:
    - să fie depozitate la instituții de credit care sunt rambursabile la cerere sau care oferă un drept de revocare și care sunt scadente în maximum 12 luni[10] ; sau
    - să fie investite în valori mobiliare lichide sau în instrumente ale pieței monetare[11] .
- o contraparte care primește active ale unui fond de piață monetară drept garanție în cadrul unui contract de răscumpărare nu poate vinde, investi, gaja sau transfera în alt mod activele respective fără aprobarea prealabilă a fondului de piață monetară

Acorduri de răscumpărare inversă

Contractele de răscumpărare inversă care sunt eligibile trebuie să îndeplinească următoarele condiții:

- fondul are dreptul de a rezilia acordul în orice moment, cu un preaviz de până la două zile lucrătoare.
- valoarea de piață a activelor primite în cadrul unui acord de răscumpărare inversă trebuie să fie în orice moment cel puțin egală cu valoarea numerarului vărsat

Subfondul este autorizat să dețină active lichide suplimentare (cum ar fi banii dintr-un cont).

[10] În conformitate cu condițiile prevăzute la articolul 50 alineatul (1) litera (f) din Directiva 2009/65/CE
[11] În conformitate cu termenii prevăzuți la articolul 15 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2017/1131.

Diversificarea și limitele investițiilor

Subfondul va respecta limitele de investiții în conformitate cu prevederile Regulamentului, ale Legii și ale ordonanțelor de însoțire, limitele stabilite în prezentul Prospect, precum și limitele interne de investiții.

<table>
<tr><th>Categoria</th><th>Expunerea maximă la un singur emitent/contraparte</th><th>Expunerea totală maximă</th><th>Altele</th><th>Evaluare</th></tr>
<tr><td>Instrumente ale pieței monetare</td><td>10%</td><td rowspan="3">20%
către un singur emitent</td><td>Valoarea totală a instrumentelor de piață monetară deținute de Fond la fiecare dintre emitenții în care acesta investește mai mult de 5% din activele sale, nu trebuie să depășească 40% din valoarea activelor sale.

Fondul poate investi până la 100% din activele sale în diverse instrumente ale pieței monetare emise de Republica Franceză, pentru care Subfondul a primit aprobarea Agenției în conformitate cu articolul 17 alineatul (7) din Regulamentul (UE) 2017/1131, în următoarele condiții:
• fondul deține instrumente ale pieței monetare din cel puțin șase emisiuni diferite ale emitentului în cauză
• până la 30% din activele fondului pot fi investite în aceeași emisiune</td><td>Valoarea de piață ori de câte ori este posibil, în caz contrar, evaluarea prin metoda estimării</td></tr>
<tr><td>Depozit la o instituție de credit</td><td>15%</td><td></td><td>Valoarea integrală a depozitului cu atribuirea zilnică a dobânzii, cu excepția cazului în care există indicii că nu va fi plătit integral, caz în care Societatea evaluează la o valoare actualizată pe care o consideră că reflectă valoarea justă</td></tr>
<tr><td>Instrumente derivate OTC</td><td>5%</td><td></td><td>Valoarea de piață ori de câte ori este posibil, în caz contrar evaluarea prin metoda estimării</td></tr>
<tr><td>Unități de fond și acțiuni ale altor fonduri</td><td>5%</td><td>17.5%</td><td></td><td>Prețul acțiunilor fondului de investiții asociat, valabil în ziua evaluării</td></tr>
<tr><td>Acorduri de răscumpărare</td><td colspan="2">numerarul primit de fond ca parte a unui acord de răscumpărare nu trebuie să depășească 10% din active</td><td></td><td>Valoarea de piață ori de câte ori este posibil, în caz contrar evaluarea prin metoda estimării</td></tr>
</table>

Acorduri de răscumpărare inversă	15%	100%		Valoarea integrală a numerarului dat cu atribuirea zilnică a dobânzii, cu excepția cazului în care există indicii că nu va fi plătit integral, caz în care Societatea evaluează la o valoare actualizată pe care o consideră că reflectă valoarea justă

Reguli pentru portofoliul standard al fondurilor de piață monetară

Un fond standard de piață monetară trebuie să respecte în permanență toate cerințele următoare:

- WAM al portofoliului său ar trebui să fie de maximum 6 luni în orice moment;
- WAL a portofoliului său ar trebui să fie de maximum 12 luni în orice moment;
- Cel puțin 7,5% din activele sale ar trebui să fie constituite din active cu scadență zilnică, acorduri de răscumpărare care pot fi reziliate cu un preaviz de o zi lucrătoare sau numerar care poate fi retras cu un preaviz de o zi lucrătoare. Un fond de piață monetară standard nu poate achiziționa alte active decât activele cu scadență zilnică dacă, prin aceasta, fondul de piață monetară ar investi mai puțin de 7,5% din portofoliul său în active cu scadență zilnică;
- Cel puțin 15% din activele sale ar trebui să fie constituite din active cu scadență săptămânală, acorduri de răscumpărare care pot fi reziliate cu un preaviz de cinci zile lucrătoare sau numerar care poate fi retras cu un preaviz de cinci zile lucrătoare. Un fond de piață monetară standard nu poate achiziționa alte active decât cele cu scadență săptămânală dacă, prin aceasta, fondul de piață monetară ar investi mai puțin de 15% din portofoliul său în active cu scadență săptămânală;

În sensul calculului menționat la ultimul punct, activele cu scadență săptămânală pot include, de asemenea, instrumente ale pieței monetare sau unități de fond sau acțiuni ale altor fonduri de piață monetară de până la 7,5% din activele sale, cu condiția ca acestea să poată fi plătite și decontate în termen de cinci zile lucrătoare.

Riscuri și profil de risc

Profilul de risc al Subfondului descrie expunerea generală a Subfondului la riscurile relevante. Riscul global al Subfondului este determinat prin luarea în considerare a apetitului pentru risc și poate fi foarte scăzut, scăzut, moderat sau ridicat.

Categoria de risc cel mai scăzut nu reprezintă o investiție fără risc.

Riscurile la care sunt expuși investitorii depind în cea mai mare măsură de obiectivele de investiții și de strategia de investiții a Subfondului. Subfondul are un profil de risc **scăzut.**

Tipul de risc
Riscul de modificare a prețurilor
Riscul ratei dobânzii
Riscul valutar
Riscul de credit
Riscul de contraparte
Riscul efectului de levier financiar
Riscul de concentrare
Riscul de lichiditate
Riscul de decontare

Riscul operațional
Riscul de modificare a reglementărilor fiscale
Risc de conflict de interese
Risc de durabilitate

O descriere detaliată a riscurilor și a profilului de risc este prezentată în secțiunea 2.13.6 (Riscuri și profil de risc).

Procesul intern de evaluare a calității creditului

În conformitate cu Regulamentul și cu regulamentele delegate aplicabile care completează Regulamentul, Societatea a stabilit o metodologie internă de evaluare a calității creditului emitenților și a instrumentelor de piață monetară ale unui fond de piață monetară pentru a determina calitatea creditului instrumentelor de piață monetară (denumită în continuare: Metodologia), luând în considerare emitentul instrumentului și caracteristicile instrumentului în sine.

Societatea aplică această metodologie pentru a determina dacă a fost evaluată pozitiv calitatea creditului instrumentului și a emitentului.

Ratingul calității creditului ia în considerare cel puțin următorii factori:

1. Cuantificarea riscului de credit și a riscului relativ de neplată al emitenților și al instrumentelor:
   - informații privind stabilirea prețului obligațiunilor, inclusiv marjele de credit și prețurile instrumentelor comparabile cu randament fix și ale titlurilor de valoare conexe
   - stabilirea prețului instrumentelor pieței monetare în raport cu emitentul, instrumentul sau sectorul de activitate
   - informații cu privire la prețurile contractelor de schimb bazate pe apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, inclusiv marjele de schimb bazate pe apariția unei situații de neîndeplinire a obligațiilor pentru instrumente comparabile
   - statisticile privind neîndeplinirea obligațiilor de plată referitoare la emitent, la instrument sau la sectorul de activitate
   - indici financiari privind localizarea geografică, sectorul de activitate sau categoria de active a emitentului sau a instrumentului
   - informații financiare referitoare la emitent, inclusiv ratele de rentabilitate, coeficientul de acoperire a dobânzilor, parametrii efectului de levier financiar și prețul noilor emisiuni, inclusiv existența titlurilor subordonate

2. Indicatori calitativi (de risc de credit) referitoare la emitentul instrumentului:
   - analiza activelor aferente;
   - analiza tuturor aspectelor structurale ale instrumentelor relevante emise de către emitent;
   - analiza piețelor relevante, inclusiv a volumului și a lichidității acestor piețe;
   - analiza țărilor, inclusiv a gradului de acoperire a pasivelor explicite și neprevăzute și a mărimii rezervelor valutare în comparație cu pasivele în valută;
   - analiza riscului de gestionare asociat emitentului;
   - cercetare a emitentului sau a sectorului de piață în ceea ce privește valorile mobiliare;
   - dacă este cazul, o analiză a ratingurilor de credit sau a perspectivelor legate de ratingul atribuit emitentului instrumentului de către o agenție de rating de credit înregistrată la AEVMP și selectată de administratorul fondului de piață monetară, dacă este cazul pentru portofoliul de investiții al fondului de piață monetară;
   - situația financiară a emitentului sau, dacă este cazul, a garantului;
   - sursele de lichiditate ale emitentului sau, după caz, ale garantului;

- capacitatea emitentului de a reacționa la evenimente viitoare la nivelul pieței și la evenimente legate în mod specific de emitent, inclusiv capacitatea de a rambursa datoria într-o situație extrem de nefavorabilă
- puterea sectorului emitentului în cadrul economiei în raport cu evoluțiile economice și cu poziția concurențială a emitentului în acel sector.

3. Valoarea pe termen scurt a instrumentelor pieței monetare
   - scadența convenită
   - termenul rămas până la scadență

4. Categoria de active a instrumentului

Societatea se asigură că informațiile utilizate în aplicarea procesului intern de evaluare a calității creditului sunt de o calitate suficientă, actualizate și provin din surse fiabile. De asemenea, analiza ia în considerare profilul de lichiditate al instrumentului și tipul de emitent, făcând distincția între următoarele tipuri de emitenți: administrația publică națională, regională sau locală, societăți financiare (bancare și de asigurări) și societăți nefinanciare. În cazul instrumentelor financiare structurate, societatea ia în considerare, în plus, atât riscul operațional, cât și riscul de contrapartidă inerent unei tranzacții financiare structurate. Societatea a stabilit criteriile prin care fiecare dintre indicatorii de evaluare a creditului de mai sus este evaluat și, astfel, ponderea inclusă în scorul general de credit.

Emiterea și răscumpărarea de unități de fond

Ora limită pentru emiterea și răscumpărarea de unități de fond	ora 13:00 a zilei lucrătoare curente pentru emiterea de unități de fond și ora 15:00 a zilei lucrătoare curente pentru răscumpărarea de unități de fond.
Monede de plată pentru emiterea unităților de fond	EUR
Monede de plată pentru răscumpărarea de unități de fond	EUR

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10 ani UCITS ETF

ISIN-ul subfondului este HRICAMFERGB2 (clasa A) / HRICAMFRGBB8 (clasa B).

Investitorii în subfond

Având în vedere obiectivul și strategia de investiții, subfondul se adresează investitorilor care doresc să obțină randamente pentru activele lor prin expunerea la piața de obligațiuni. Un investitor tipic este o persoană fizică sau juridică care investește o parte din fondurile sale pe piața de capital pentru o perioadă de timp pe termen mediu sau lung (cel puțin trei ani), așteptând randamente la nivelul randamentelor obținute de fondurile care investesc în instrumente cu venit fix și care, în consecință, tolerează un nivel moderat de risc pe piața obligațiunilor.

Prețul inițial al acțiunilor acestui subfond este de 10 (zece) EUR.

Clasele din Subfond

Subfondul a emis două clase care diferă una de cealaltă prin depozitarul de înregistrare și piața unde sunt listate.

(i) Clasa A care este înregistrată în SKDD și KDD, și listată la ZSE și LJSE;

(ii) Clasa B care este înregistrată în DC și listată la BVB.

Obiectivul de investiții și strategia de investiții a subfondului

Obiectivul de investiții al InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF este de a aloca în mod expert fondurile colectate, asigurând lichiditatea necesară a subfondului și, în același timp, de a obține cea mai mare rentabilitate posibilă a investițiilor, adică de a obține randamente comparabile cu cele de pe piața obligațiunilor românești, cu un nivel de risc adecvat. Subfondul își investește activele în instrumente cu venit fix; obligațiuni și alte titluri de creanță, precum și instrumente ale pieței monetare emise de România, denominate în EUR. Durata de viață medie ponderată a activelor subfondului este limitată la un interval cuprins între 5 și 10 ani. Strategia de investiții include gestionarea duratei medii ponderate de viață. Subfondul va ajusta durata de viață medie ponderată a activelor sale în funcție de obiectivul de investiții, de așteptările și tendințele pieței, în interesul investitorilor.

Alocarea activelor subfondului și selecția emisiunilor individuale sunt gestionate în mod activ, ceea ce înseamnă că niciun indice financiar nu este replicat atunci când se iau decizii de investiții. Veniturile din dobânzi se adaugă la activele subfondului.

Investiții ale subfondului

Activele subfondului sunt investite în:

- Până la 100% din activele nete ale subfondului, în obligațiuni și alte titluri de creanță și instrumente ale pieței monetare emise de România, denominate în EUR
- Până la 20% din activele nete ale subfondului, în depozite la instituții de credit din Republica Croația;

Activele subfondului pot fi deținute în numerar în conturi, în conformitate cu restricțiile legale.

Restricții privind investițiile

Subfondul va investi fără restricții în obligațiuni și alte titluri de creanță și instrumente ale pieței monetare emise de România, pentru care subfondul a primit aprobarea agenției în conformitate cu articolul 256 din lege, cu condiția îndeplinirii celorlalte condiții prevăzute la articolul menționat din lege.

Subfondul va respecta restricțiile de investiție în conformitate cu prevederile Legii și ale regulamentelor corespunzătoare.

Subfondul poate depăși restricțiile de investiții atunci când își exercită drepturile de preempțiune sau drepturile de subscriere care decurg din instrumentele financiare care fac parte din activele sale și atunci când vinde activele subfondului pentru a asigura plata unei valori mai mari a unităților răscumpărate. În cazul în care depășirea restricțiilor de investiții se datorează unor circumstanțe independente de voința Societății sau exercitării drepturilor de subscriere, Societatea trebuie să alinieze investițiile subfondului într-un termen rezonabil care să nu depășească 3 (trei) luni și să efectueze tranzacții de vânzare în primul rând pentru a alinia investițiile în activele subfondului, luând în considerare interesele Investitorilor, străduindu-se să minimizeze orice pierdere potențială. În cazul în care depășirea restricțiilor se datorează unor tranzacții încheiate de Societate care au depășit restricțiile declarate la momentul încheierii acestora, Societatea trebuie să alinieze imediat investițiile subfondului, după ce descoperă încălcarea restricțiilor. Societatea trebuie să despăgubească subfondul pentru orice prejudiciu rezultat.

Tehnici și instrumente utilizate pentru gestionarea eficientă a portofoliului

Societatea va utiliza următoarele tehnici și instrumente pentru gestionarea eficientă a portofoliului în legătură cu instrumentele financiare menționate anterior care pot constitui activele sale:

- Acorduri repo (inclusiv acorduri repo și reverse repo);
- Acorduri de vânzare și răscumpărare și acorduri de răscumpărare;
- Împrumutul de titluri de valoare către o altă parte contractantă și împrumutul de titluri de valoare de la o altă parte contractantă, astfel cum sunt definite în Regulamentul UE 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența tranzacțiilor de finanțare cu titluri de valoare și reutilizarea și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

O explicație detaliată a acestor tehnici și instrumente, precum și a condițiilor pe care trebuie să le îndeplinească garanțiile utilizate, este furnizată în secțiunea 2.13 din prezentul Prospect. Toate tehnicile și instrumentele menționate în care instrumentele financiare menționate anterior care formează activele subfondului sunt date ca garanție pot constitui până la 20% din activele nete ale subfondului. Ponderea preconizată a activelor administrate care vor fi acoperite de astfel de tehnici și instrumente în condiții normale de piață este de 20% din activele nete ale subfondului.

Toate tehnicile menționate și instrumentele în care instrumentele financiare menționate anterior care formează activele subfondului sunt primite ca garanție pot constitui până la 100% din activele nete ale subfondului. Ponderea preconizată a activelor administrate care vor fi acoperite de astfel de tehnici și instrumente în condiții normale de piață este de 20% din activele nete ale subfondului.

Riscuri și profil de risc

Profilul de risc al subfondului descrie expunerea totală a subfondului la riscurile relevante. Riscul global al subfondului este determinat prin luarea în considerare a preferinței pentru riscul individual și poate fi foarte scăzut, scăzut, moderat sau ridicat.

Categoria de risc cel mai scăzut nu reprezintă o investiție fără risc.

Riscurile la care sunt expuși investitorii depind în mare măsură de obiectivele și strategia de investiții ale subfondului. Subfondul are un profil de risc moderat.

Tipul de risc
Riscul de modificare a prețurilor
Riscul ratei dobânzii
Riscul valutar
Riscul de credit
Riscul de contraparte
Riscul efectului de levier financiar
Riscul de concentrare
Riscul de lichiditate
Riscul de decontare
Riscul operațional
Riscul de modificare a reglementărilor fiscale
Risc de conflict de interese
Risc de sustenabilitate

O descriere detaliată a riscurilor și a profilurilor de risc este prezentată în secțiunea 2.13.6 (Riscuri și profil de risc).

Emiterea și răscumpărarea de unități de fond

Ora limită pentru emiterea și răscumpărarea de unități de fond	ora 13:00 a zilei lucrătoare curente pentru emiterea de unități de fond și ora 14:00 a zilei lucrătoare curente pentru răscumpărarea de unități de fond
Monede de plată pentru emiterea unităților de fond	EUR (clasa A) / RON (clasa B)
Monede de plată pentru răscumpărarea de unități de fond	EUR (clasa A) / RON (clasa B)

InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF

ISIN-ul subfondului este HRICAMFPWIG3 (clasa A) / HRICAMUPW3B6 (clasa B)

Investitori în subfond

Valoarea netă a activelor Subfondului poate înregistra un nivel ridicat de volatilitate (modificarea prețului unității de fond) datorită structurii portofoliului, ceea ce înseamnă că, din cauza expunerii ridicate la acțiuni, valoarea unităților poate avea fluctuații mai mari (atât scăderi, cât și creșteri) într-un interval scurt de timp. Subfondul este destinat în principal investitorilor care doresc expunere pe piața de acțiuni din Polonia, care intenționează să își investească fondurile pe o perioadă mai mare de 5 (cinci) ani și care sunt dispuși să accepte un nivel ridicat de risc investițional.

Prețul inițial al unității de fond în acest subfond este de 10 (zece) EUR.

Clase în Subfond

Subfondul a emis două clase, care se diferențiază între ele prin depozitarul de înregistrare, moneda și bursa de admitere la tranzacționare:

(i) clasa A, care este înregistrată la SKDD și KDD și admisă la tranzacționare pe ZSE, LJSE și GPW,
(ii) clasa B, care este înregistrată la DC și admisă la tranzacționare pe BVB.

Obiectivul investițional și strategia de investiții a subfondului

Obiectivul investițional al acestui Subfond este replicarea indicelui de acțiuni al Bursei din Varșovia WIG30TR. Ca valoare de referință/valoare comparativă (benchmark) pentru evaluarea randamentului obținut de Subfond este utilizat indicele WIG30TR. Acest indice îndeplinește condițiile din articolul 255 alineatul 2 din Lege, precum și condițiile din articolul 14 din Regulamentul privind investițiile.

WIG30TR este un indice de acțiuni al Bursei din Varșovia la care dividendele sunt incluse în calcul. Este un indice în care ponderea fiecărei acțiuni este determinată conform capitalizării de piață free float și este limitată la 10% pentru a evita influența dominantă a acțiunilor cu capitalizare mare.

WIG30TR se calculează în PLN și este distribuit în timp real, continuu în timpul tranzacționării.

WIG30TR reprezintă o valoare de referință pe baza datelor reglementate în sensul Regulamentului (UE) 2016/1011.

WIG30TR ca valoare de referință este furnizat de societatea GPW Benchmarks S.A. (deținută de Bursa din Varșovia), care este administratorul acestei valori de referință și este inclus în registrul public ESMA al administratorilor de valori de referință[12].

În conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2016/1011, Societatea a elaborat un plan scris al acțiunilor care vor fi întreprinse în cazul unor modificări semnificative ale acestui indice sau al încetării acestuia.

[12] Registrul public al ESMA este disponibil aici:
https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities

Având în vedere că structura acestui indice este supusă modificărilor, informații detaliate și notificări sunt disponibile pe site-ul Bursei din Varșovia: https://gpwbenchmark.pl/en-karta-indeksu?isin=PL9999999367. Subfondul este administrat în mod pasiv printr-o strategie de replicare pe bază de eșantionare, în sensul că Societatea investește activele Subfondului, atunci când este vorba despre investiții în acțiuni, exclusiv în acțiuni care fac parte din componența indicelui WIG30TR sau sunt planificate să fie adăugate în acest indice. Subfondul se adaptează modificărilor din definiția sau componența indicelui WIG30TR. Această strategie nu trebuie să conducă la investiții în fiecare componentă a indicelui în proporțiile exact determinate de indice, ci poate include și alte tehnici de optimizare prin care Societatea, în calitate de administrator al Subfondului, urmărește să atingă expunerea necesară la indice.

Prin implementarea strategiei de administrare a Subfondului în scopul îndeplinirii obiectivului investițional al Subfondului, prețul Udjela nu trebuie neapărat să urmărească valoarea de referință și randamentul acesteia în sens absolut. Diferența anuală de randament arată suma cu care randamentul Subfondului a depășit sau a fost sub randamentul valorii de referință.
Diferența de randament în condiții normale de piață nu ar trebui să depășească 3%. Ulagateljima și potențialilor Ulagateljima li se atrage atenția în mod special că estimarea diferenței de randament se bazează pe presupunerea unor condiții normale de piață și nu reprezintă o limitare fixă a acestui Subfond. Diferența de randament dintre Subfond și valoarea de referință pentru clasele denominate într-o monedă diferită de moneda indicelui poate fi influențată suplimentar de evoluția perechii valutare EUR/PLN sau RON/PLN, respectiv poate fi mai mare decât cele 3% menționate.

Prin această strategie investițională Subfondul urmărește să ofere investitorilor:

- Lichiditate – lichiditate adecvată a fondurilor investite și posibilitatea constantă de răscumpărare a unităților;
- Transparență – structură de investiții cunoscută a Subfondului;
- Randament – obținerea unui randament în conformitate cu randamentul indicelui WIG30TR;
- Diversificare – diversificare adecvată a fondurilor investite în cadrul pieței de acțiuni poloneze;
- Cost mai redus – costuri mai mici de administrare a Subfondului în comparație cu administrarea activă.
-

Revizuirea indicelui WIG30TR necesită ajustarea indicelui la noile sale componente și/sau noi ponderi ale acestora, în scopul reflectării relevante a condițiilor de piață. Această revizuire poate fi realizată de Bursa din Varșovia, ca autor al indicelui, pe bază regulată prestabilită sau în mod extraordinar. Acest lucru poate necesita ca Subfondul să își ajusteze structura investițiilor pentru a-și atinge obiectivul investițional, inclusiv prin tranzacții cu activele Subfondului, ceea ce poate genera costuri suplimentare de tranzacționare (costuri de tranzacționare a acțiunilor care au făcut, fac sau vor face parte din indice). Aceste costuri apar, în mod normal, înainte ca revizuirea indicelui să intre în vigoare.

Activele Subfondului poate fi evaluată prin metoda costului amortizat.
Informațiile privind portofoliul sunt disponibile pe site-ul Societății.

Investițiile Subfondului

Activele Subfondului sunt investite:

-minimum 90% din valoarea netă a activelor sunt investite în acțiuni emise în Polonia care sunt componente ale indicelui WIG30TR sau despre care Societatea, pe baza datelor publice disponibile și a calculelor interne, are cunoștință că vor deveni componente ale indicelui WIG30TR. În acest caz, în scopul urmăririi eficiente a indicelui, ținând cont de specificul pieței (precum lichiditatea), structura

acțiunilor din Subfond poate devia de la componența actuală a WIG30TR. În orice caz, Subfondul va investi, în cadrul limitei procentuale menționate, exclusiv în acțiuni listate la Bursa de Valori din Varșovia;
-până la 10% din valoarea netă a activelor sunt investite în depozite la instituții de credit din Republica Croația sau din alt stat membru al Uniunii Europene;
-până la 10% din valoarea netă a activelor sunt investite în instrumente de datorie pe termen scurt și instrumente ale pieței monetare emise de Republica Croația sau alt stat membru al Uniunii Europene;
-până la 20% din valoarea netă a activelor sunt investite în contracte repo cu instrumentele financiare menționate mai sus;

Este permisă deținerea activelor Subfondului în numerar, în conformitate cu limitările legale.

Restricții de investiții

Subfondul va respecta restricțiile de investiții în conformitate cu prevederile Legii, reglementărilor aplicabile, restricțiilor menționate în acest Prospect, precum și restricțiilor interne de investiții.

Prin derogare de la articolul 254 alineatul (1) punctul 1 din Lege și independent de restricțiile din articolul 258 din Lege, până la 20% din valoarea netă a activelor acestui Subfond poate fi investită în acțiunile unui singur emitent.

Prin derogare de la articolul 255 alineatul (1) din Lege, până la 35% din valoarea netă a activelor Subfondului poate fi investită în acțiunile unui singur emitent atunci când este necesar pentru replicarea indicelui și justificat de condiții excepționale de piață, în special pe pieţele reglementate unde un anumit instrument este dominant. Investiția până la 35% este permisă doar pentru un singur emitent.

Subfondul poate depăși limitele de investiții atunci când exercită drepturi de subscriere sau drepturi care decurg din valorile mobiliare sau instrumentele pieței monetare care fac parte din activele sale, precum și în cazul vânzării activelor în scopul răscumpărării simultane a unui număr mai mare de unități de fond. În cazul în care depășirea limitelor de investiții are loc ca urmare a unor circumstanțe aflate în afara controlului Societății de administrare sau ca urmare a exercitării drepturilor de subscriere, Societatea de administrare readuce investițiile Subfondului în conformitate cu limitele într-un termen rezonabil, care nu poate depăși 3 (trei) luni, și efectuează cu prioritate tranzacții în scopul restabilirii conformității, ținând cont de interesele investitorilor și urmărind reducerea la minimum a eventualelor pierderi.

În cazul în care depășirea limitelor are loc ca urmare a unor tranzacții efectuate de Societatea de administrare care, la momentul executării, au condus la o astfel de depășire, Societatea de administrare readuce de îndată investițiile Subfondului în conformitate cu limitele, imediat ce ia cunoștință de depășire. Societatea de administrare despăgubește Subfondul pentru orice prejudiciu rezultat.

Riscuri și profil de risc

Datorită strategiei pasive, volatilitatea și performanța Subfondului sunt strâns legate de indice și condițiile de piață. Subfondul are un profil de risc ridicat.

Tipuri de risc:
risc de variație a prețului
risc de rată a dobânzii
risc valutar
risc de credit
risc de contraparte
risc de levier financiar
risc de concentrare

risc de lichiditate
risc de decontare
risc operațional
risc de modificare a legislației fiscale
risc de sustenabilitate
risc de variație a prețului

Acest profil este potrivit pentru investitorii cu toleranță ridicată la risc care doresc, în condițiile unui risc ridicat față de instrumentele financiare în care va investi Sub-fondul, să obțină un randament relativ mai ridicat asupra fondurilor investite pe o perioadă mai lungă de timp.
O descriere detaliată a riscurilor și a profilului de risc este prezentată în secțiunea 2.13.6. (Riscuri și profil de risc).
Deținătorii de Unități de fond vor fi expuși cu întreaga sumă (investită) riscului valutar de fluctuație a perechii valutare EUR-PLN (clasa A) sau RON-PLN (clasa B).

Emiterea și răscumpărarea unităților

Ora limită (cut-off) pentru emiterea și răscumpărarea unităților	15:00 din Ziua Lucrătoare curentă pentru emiterea unităților prin plată în numerar, respectiv 13:00 pentru emiterea unităților în titluri de valoare și 15:00 din Ziua Lucrătoare curentă pentru răscumpărarea unităților	
Valutele plăților pentru emiterea unităților	EUR / PLN (clasa A)	RON / PLN / EUR (clasa B)
Valutele plăților pentru răscumpărarea unităților	EUR / PLN (clasa A)	RON / PLN / EUR (clasa B)

ANEXA B - RANDAMENTE ISTORICE

Fond / an	InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF	InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF	InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF	InterCapital Euro Money Market UCITS ETF	InterCapital EUR Romania Govt Bond 5-10yr UCITS ETF
2020.	3,74%*	7,03%*	-	-	-
2021.	17,83%	45,55%	-	-	-
2022.	-6,42%	-11,30%	-	-	-
2023.	36,38%	26,09%	26,14%**	0,69%***	-
2024.	32,34%	40,72%	14,19%	3,43%	1,51%****
2025.	24,98%	56,75%	48,67%	1,95%	7,83%

* Subfondul și-a început activitatea la data de 17/11/2020
** Subfondul și-a început activitatea la data de 26/05/2023
*** Subfondul și-a început activitatea la data de 25/10/2023
**** Subfondul și-a început activitatea la data de 04/06/2024

ANEXA C - REGULILE FONDULUI UMBRELĂ

Introducere

Articolul 1

Prevederile prezentului regulament reglementează relația de încredere dintre societatea de administrare denumită INTERCAPITAL ETF d.o.o., societate pentru administrarea fondurilor de investiții (denumită în continuare: "Societatea") și investitorii[13] , alții decât Participantul autorizat, precum și subfondul[14] și astfel de investitori (denumite în continuare: "Reguli"), întrucât între Societate și Participantul autorizat, precum și între Subfond și Participantul autorizat există o relație de încredere specifică, bazată pe un contract de investiții, care nu are neapărat toate caracteristicile unei relații de încredere existente cu alți investitori care nu sunt participanți autorizați. Diferența în relația de încredere constă în faptul că participanții autorizați, de regulă, achiziționează unități de fond în cadrul subfondului în vederea distribuirii ulterioare a acestora pe piața reglementată și, în mod excepțional, le achiziționează pe cont propriu, în timp ce alți investitori care nu sunt participanți autorizați achiziționează unități de fond pe cont propriu.

Dispozițiile Regulamentului reglementează următoarele domenii:
- informații de bază privind condițiile de funcționare a Fondului Umbrella,
- condițiile de împrumut ale fiecăruia dintre subfondurile care compun Fondul Umbrella,
- instrumentele de administrare a lichidității ale subfondurilor UCITS,
- modificările de statut ale fiecăruia dintre subfondurile care compun Fondul Umbrella,
- lichidarea fiecăruia dintre subfondurile care compun Fondul Umbrella,
- informații de bază privind condițiile de funcționare a Registrului de unități pentru subfondurile care compun Fondul Umbrella,
- informații de bază despre condițiile de afaceri ale societății,
- obiectivele și strategia de afaceri ale societății,
- structura organizatorică a societății,
- informații de bază privind condițiile de funcționare a depozitarilor subfondurilor care compun Fondul Umbrella,
- drepturile, obligațiile și responsabilitățile de bază între Societate, subfondurile care alcătuiesc Fondul Umbrella și investitor,
- drepturile, obligațiile și responsabilitățile de bază între Societate, Depozitar și Investitor,
- procedurile de despăgubire pentru investitori și pentru subfondurile care compun Fondul Umbrella,
- informații privind posibilele conflicte de interese și metodele de soluționare a acestora; și
- o descriere a procedurii de soluționare a litigiilor între Societate și investitor.

Termenii cu majusculă în Reguli au înțelesul definit în Prospect, în secțiunea Definiții.

Articolul 2

În cazul în care investitorul nu cunoaște regulile la momentul încheierii contractului de investiții, dispozițiile regulilor nu au niciun efect asupra investitorului, iar contractul de investiții este nul și neavenit.

[13] Termenul Investitor, cu majusculă "I" în Reguli, include, de asemenea, Participanții autorizați și toți ceilalți investitori, cu excepția cazului în care se prevede ceva în mod specific pentru aceste categorii de investitori. În acest caz, participanții autorizați vor fi marcați cu "A" și "P" majuscule, iar ceilalți investitori vor fi enumerați ca atare.
[14] Utilizarea termenului "subfond" în cadrul prezentului regulament se referă la fiecare dintre subfondurile OPCVM ETF, gestionate de Societate.

Articolul 3

Toate detaliile de punere în aplicare care completează conținutul Regulilor și toate informațiile necesare pentru ca Investitorul să ia o decizie de investiție în cunoștință de cauză și cu privire la riscurile asociate cu o astfel de investiție sunt prezentate în Prospectul Fondului Umbrella.

Regulile fac parte integrantă din Prospectul Fondului Umbrella și sunt disponibile împreună cu Prospectul Fondului Umbrella.

Fondul umbrelă și subfondurile

Articolul 4

Societatea a înființat un Fond Umbrella format din mai multe subfonduri, detaliate în Anexa A a Prospectului.

Activele unui subfond sunt complet separate de activele unui alt subfond.

Datoriile sau creanțele rezultate din tranzacțiile efectuate în numele unui subfond pot fi decontate exclusiv din activele sau în favoarea activelor aceluiași subfond.

Fiecare dintre subfonduri este considerat un fond ETF OPCVM separat în ceea ce privește investițiile permise, limitele de investiții și modificările de statut.

Dispozițiile prezentului Regulament privind Fondul Umbrella se aplică tuturor subfondurilor OPCVM ETF gestionate de Societate.

Unități de fond

Articolul 5

Unitățile de fond ale Subfondului (denumite în continuare "unități de fond") sunt instrumente financiare dematerializate, liber transferabile. În afară de unitățile de fond, nu pot fi emise alte tipuri de instrumente financiare care să poarte drepturi asupra unei părți din activele subfondului.
După oferta inițială, prețul unității de fond este egal cu valoarea activului net al subfondului pe unitate de fond.

Emiterea și răscumpărarea de unități de fond se efectuează pe parcursul unei anumite zile la un preț care nu este determinat în momentul executării cererii de emitere sau de răscumpărare a unităților de fond, ci mai degrabă poate fi determinat în conformitate cu Legea și cu reglementările adoptate în baza Legii sau cu Prospectul Fondului Umbrella.

Unitățile de fond conferă investitorului diverse drepturi, cum ar fi:

- dreptul la informare (rapoarte semestriale și rapoarte anuale auditate)
- dreptul la o cotă-parte din profit;
- dreptul de a răscumpăra unități de fond deținute numai de participanții autorizați și de alți investitori, numai în mod excepțional, după cum se explică mai jos
- drepturile de a dispune de unitățile de fond și
- dreptul la plata unei părți din restul activelor de lichidare ale subfondului

Societatea poate introduce clase de unități de fond la discreție.

Unitățile de fond din clase diferite pot acorda investitorilor drepturi diferite și pot diferi între ele în ceea ce privește aceste drepturi, de exemplu, în ceea ce privește plata veniturilor sau a profiturilor

subfondului, valoarea nominală, dreptul de emitere și/sau de răscumpărare, comisionul plătibil Societății și/sau subfondului, prețul de pornire al unităților de fond sau o combinație a acestor drepturi.

Unitățile de fond aparținând unei anumite clase de unități de fond acordă investitorilor aceleași drepturi.

Numai participanții autorizați au dreptul de a solicita Societății emiterea de unități de fond. Ceilalți investitori nu au acest drept.

Numai participanții autorizați au dreptul de a solicita Societății răscumpărarea de unități de fond. Ceilalți investitori nu au acest drept, cu excepția cazului excepțional specificat în Prospectul Fondului Umbrella, din care aceste Reguli fac parte integrantă.

Condiții de împrumut

Articolul 6

Societatea, pentru contul comun al investitorului, adică al Subfondului, nu poate:

- să ia sau să aprobe un împrumut sau să încheie alte tranzacții juridice care sunt egale, din punct de vedere al efectelor economice, cu un împrumut;

- să ia o garanție sau să emită o garanție.

Activele subfondului nu pot fi gajate sau grevate în vreun fel, transferate sau cedate în scopul garantării unei creanțe. Acordurile care contravin prezentului alineat nu produc efecte juridice față de investitori.

Orice compensare a unei creanțe împotriva Societății cu creanțe aparținând activelor subfondului este nulă și neavenită, indiferent dacă creanțele împotriva Societății sunt legate de gestionarea subfondului.

În cazul în care subfondul achiziționează valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare care nu au fost achitate în totalitate, societatea este răspunzătoare cu propriile sale active pentru plata părții rămase.

Prin derogare de la alineatele (1) și (2) din prezentul articol, societatea:

- poate, în nume propriu și în numele tuturor subfondurilor, cu excepția Subfondului de piață monetară, să împrumute fonduri în vederea utilizării acestor fonduri pentru a răscumpăra unități de fond, cu condiția ca fondurile disponibile în activele subfondului să nu fie suficiente în acest scop, prin care, în cazul unor astfel de împrumuturi, valoarea totală a pasivelor care fac obiectul rambursării din activele subfondului în temeiul tuturor contractelor de împrumut sau de credit sau al altor operațiuni juridice care, prin efectele lor economice, sunt egale cu un împrumut, nu trebuie să depășească 10% din valoarea activului net al subfondului la momentul contractării acestor împrumuturi, pentru o perioadă care nu depășește 3 (trei) luni;

- intenționează să utilizeze, în contul comun al investitorilor sau al subfondului, tehnici și instrumente legate de valori mobiliare în scopul unei gestionări eficiente a portofoliului în scopul unei gestionări eficiente a portofoliului: contracte de răscumpărare (inclusiv contracte de răscumpărare și contracte de răscumpărare inversă); contracte de vânzare-cumpărare și contracte de răscumpărare; împrumuturi de valori mobiliare către o contrapartidă și împrumuturi de valori mobiliare de la contrapartidă.

Instrumente de administrare a lichidității

Articolul 7

Pentru a proteja interesele investitorilor și a menține stabilitatea subfondurilor în circumstanțe de răscumpărări nete crescute sau perturbări ale lichidității pieței, Societatea poate aplica instrumente de lichiditate.

În situații de ieșiri semnificative de capital, un subfond se poate confrunta cu necesitatea vânzării rapide a unei părți din active pentru a plăti investitorii. O astfel de vânzare poate genera costuri suplimentare și un impact negativ asupra pieței care, dacă nu sunt gestionate corespunzător, ar putea afecta valoarea activelor investitorilor rămași.

Cu scopul de a proteja interesele investitorilor existenți, un subfond poate aplica:

- Răscumpărarea în natură (redemption in kind),
- Taxa de prevenire a diluării (anti-dilution levy),
- Suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților (Suspension of subscriptions, repurchases and redemption),
- Conturi de separare a activelor nelichide (Side pockets).

Instrumentele menționate constituie parte integrantă a sistemului de administrare a lichidității subfondurilor și pot fi aplicate independent sau în combinație, în funcție de circumstanțe. Instrumentele de administrare a lichidității sunt împărțite în două categorii: instrumente cantitative și instrumente de prețuri de administrare a lichidității. Dintre cele menționate, instrumentele cantitative de administrare a lichidității sunt răscumpărarea în natură și suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților. Taxa de prevenire a diluării aparține instrumentelor de prețuri de administrare a lichidității. Pe lângă cele menționate, Societatea are la dispoziție și conturi de separare a activelor nelichide. Societatea va aplica instrumentul de administrare a lichidității cel mai adecvat circumstanțelor fiecărui caz în parte. În funcție de condițiile de piață și de interesul investitorilor, Societatea poate aplica unul sau mai multe instrumente de administrare a lichidității, asigurând tratamentul egal al investitorilor cărora li se aplică măsura.
Decizia de activare, modificare sau dezactivare a unui anumit instrument de administrare a lichidității este luată de Consiliul de Administrație al Societății, pe baza evaluării situației de lichiditate și în cel mai bun interes al investitorilor subfondului, asigurând totodată fezabilitatea operațională a măsurii.
Societatea va publica informațiile privind activarea și dezactivarea unui anumit instrument de administrare a lichidității pe site-ul său web, respectiv prin e-mail investitorilor în cazul activării unui instrument de administrare a lichidității care li se aplică, în care va menționa informațiile de bază despre instrumentul de administrare a lichidității aplicat, o justificare succintă a motivelor aplicării sale, efectul de bază al măsurii și modalitatea de aplicare a acesteia, acolo unde este cazul.
Societatea de administrare este obligată să notifice Agenția fără întârziere cu privire la:
a) activarea și dezactivarea suspendării subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților unităților subfondului, și b) activarea și dezactivarea altor instrumente de administrare a lichidității într-un mod care nu se înscrie în cursul obișnuit al activității, astfel cum este prevăzut în prezentele reguli și în prospect. c) într-un termen rezonabil înainte de activarea sau dezactivarea planificată a conturilor de separare a activelor nelichide.

Răscumpărarea în natură (redemption in kind)
Răscumpărarea în natură reprezintă transferul activelor deținute de subfond, în locul numerarului, pentru a îndeplini solicitările de răscumpărare a unităților și de plată a deținătorilor de unități ai subfondului. Răscumpărarea în natură este permisă numai pentru executarea solicitărilor de răscumpărare a unităților investitorilor profesioniști. De regulă, corespunde cotei proporționale din activele subfondului, însă în cazul ETF-urilor ale căror unități sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care replică un indice, răscumpărarea în natură nu trebuie să corespundă cotei proporționale din active.

Societatea stabilește condițiile de activare la nivelul subfondului și le aplică uniform tuturor investitorilor. Societatea stabilește condițiile de activare a răscumpărării în natură luând în considerare unele dintre următoarele criterii sau o combinație a acestora:

- Indisponibilitatea pieței – Astfel de circumstanțe includ, dar nu se limitează la suspendarea bursei, suspendarea tranzacționării anumitor valori mobiliare, absența cotațiilor active ale valorilor mobiliare (absența cotațiilor bid/ask),
- Abaterea valorii bursiere a unităților (măsurată prin cea mai mare cotație bid) cu 10% sau mai mult față de iNAV,
- Valoarea solicitărilor de răscumpărare a unităților este de cel puțin două ori mai mare decât lichiditatea medie zilnică a coșului în ultimele trei luni,
- Prețul de cumpărare al valorilor mobiliare (cotații bid) deviază semnificativ față de prețul de cumpărare al valorii mobiliare din ziua precedentă. O abatere semnificativă a cotației bid față de cotația bid din ziua precedentă depinde de profilul de risc al subfondului și variază între 0,3% și 3%.
-

Societatea a stabilit condițiile de activare pentru fiecare subfond în parte prin procedurile sale interne.
În cursul obișnuit al activității, Societatea poate utiliza răscumpărarea în natură pentru răscumpărarea unităților investitorilor profesioniști atunci când condițiile de mai sus nu sunt îndeplinite, iar acest lucru nu este considerat aplicarea unui instrument de administrare a lichidității. În cursul obișnuit al activității, Societatea reglementează răscumpărarea în natură împreună cu Participantul Autorizat.

Taxa de prevenire a diluării (anti-dilution levy)
Taxa de prevenire a diluării reprezintă o taxă pe care deținătorul de unități al subfondului o plătește subfondului la momentul subscripției, răscumpărării sau plății unităților. Scopul său este dublu: compensarea costului de lichiditate generat de dimensiunea tranzacției și protejarea celorlalți deținători de unități împotriva dezavantajării injuste.
Societatea stabilește condițiile de activare la nivelul subfondului și le aplică uniform tuturor investitorilor. Societatea stabilește condițiile de activare a taxei de prevenire a diluării luând în considerare unele dintre următoarele criterii sau o combinație a acestora:

- Răscumpărarea în natură nu este posibilă sau este semnificativ limitată,
- Valoarea solicitărilor de subscriere a unităților este de cel puțin două ori mai mare decât lichiditatea medie zilnică a coșului în ultimele trei luni.

La stabilirea taxei de prevenire a diluării, Societatea va lua în considerare costurile implicite și explicite estimate generate de tranzacția în cauză. Taxa de prevenire a diluării se calculează pro rata pentru cumpărările și vânzările de unități, pe întreaga sumă a subscripțiilor și răscumpărărilor. Taxa maximă de prevenire a diluării calculată nu va depăși 5% din valoarea solicitării de subscriere sau răscumpărare.
Societatea a stabilit condițiile de activare pentru fiecare subfond în parte prin procedurile sale interne.
Taxa de prevenire a diluării se atribuie activelor subfondului.

Suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților (Suspension of subscriptions, repurchases and redemption)
Suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților unităților subfondului înseamnă că emiterea, răscumpărarea și plata unităților subfondului nu sunt temporar permise. Suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților poate fi activată exclusiv în circumstanțe excepționale. Astfel de circumstanțe includ în special, dar nu se limitează la, următoarele cazuri:

- Din cauza unor circumstanțe excepționale, nu este posibilă determinarea exactă a valorii nete a activelor subfondului,
- Probleme grave de lichiditate,
- Un incident cibernetic grav care împiedică desfășurarea activității operaționale,
- Închideri de piețe sau restricții de tranzacționare,
- În circumstanțe excepționale și după consultarea cu societatea de administrare, Agenția poate, în interesul investitorilor, să dispună societății de administrare să activeze sau să dezactiveze

suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților unităților prevăzute la articolul 57a alineatul (1) punctul 1 din Lege, dacă există riscuri justificate pentru protecția investitorilor sau stabilitatea financiară care necesită o astfel de activare sau dezactivare.

De regulă, Societatea va continua calculul valorii nete a activelor subfondului în perioada suspendării subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților unităților, cu excepția cazurilor excepționale în care nu va fi posibilă calcularea valorii nete a activelor subfondului. În astfel de cazuri excepționale, Societatea va lua măsuri proporționale pentru restabilirea condițiilor de calcul al valorii nete a activelor, incluzând (în funcție de cauză) obținerea datelor sau estimărilor de piață relevante, aplicarea unor metode alternative de evaluare în conformitate cu regulile de evaluare ale fondului, precum și coordonarea cu depozitarul și alți furnizori de servicii relevanți. Societatea va relua calculul valorii nete a activelor de îndată ce se vor crea condițiile necesare.

În perioada de suspendare a subscripțiilor și răscumpărărilor de unități, investitorii care depun o solicitare de răscumpărare a unităților subfondului în timpul suspendării au posibilitatea de a-și retrage solicitarea pe durata suspendării. Suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților se aplică tuturor claselor subfondului. Dacă un investitor nu își retrage solicitarea, aceasta va fi înregistrată și, la încetarea suspendării, va fi executată în conformitate cu regulile privind primirea și executarea ordinelor subfondului, la valoarea netă a activelor pe unitate stabilită pentru ziua de evaluare corespunzătoare de după încetarea suspendării, cu excepția cazului în care prospectul și regulile prevăd altfel.

Suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților va înceta după ce Societatea va aprecia că s-au creat condițiile pentru încetarea suspendării. Suspendarea subscripțiilor, răscumpărărilor și plăților încetează atunci când încetează motivele pentru care a fost activată suspendarea, respectiv atunci când se restabilesc condițiile pentru determinarea corectă a valorii nete a activelor și executarea ordinelor în interesul investitorilor. La încetarea suspendării, Societatea reia primirea și executarea ordinelor în conformitate cu regulile și prospectul, solicitările primite înainte sau în perioada de suspendare fiind executate în conformitate cu paragraful anterior.

Conturi de separare a activelor nelichide (Side pockets)

Conturile de separare a activelor nelichide reprezintă separarea anumitor active ale subfondului ale căror caracteristici economice sau juridice s-au modificat semnificativ sau au devenit incerte din cauza unor circumstanțe excepționale față de celelalte active ale subfondului. Separarea activelor în astfel de conturi permite un tratament mai echitabil al investitorilor, deoarece activele afectate de circumstanțe excepționale, a căror determinare a valorii de piață este dificilă sau imposibilă, sunt separate de activele obișnuite ale subfondului în așa fel încât activele neafectate de circumstanțe excepționale sunt transferate într-un subfond nou înființat, prevenind astfel potențialele prejudicii aduse investitorilor.

Activele neafectate de circumstanțe excepționale sunt transferate în subfondului nou înființat care continuă activitatea, în timp ce subfondul existent cu activele sancționate se închide și se lichidează. Investitorii obțin, proporțional cu cota lor la data activării, o participație la activele nesancționate prin intermediul subfondului nou înființat și își păstrează drepturile asupra activelor sancționate, cu plăți atunci când acestea vor fi posibile în raport cu restricțiile aplicabile.

Astfel de circumstanțe excepționale includ, dar nu se limitează la cazul în care activele subfondului sunt supuse sancțiunilor. Activele subfondului supuse sancțiunilor sunt considerate acele active ale subfondului în privința cărora au fost stabilite:

- Măsuri de restricționare sau înghețare a activelor stabilite prin regulamentele Consiliului Uniunii Europene și alte acte ale instituțiilor Uniunii Europene și reglementările de implementare ale Republicii Croația; sau
- Măsuri ale autorităților de supraveghere și ale altor autorități publice competente naționale sau străine care interzic sau restricționează dispunerea, transferul, colectarea, utilizarea sau lichidarea acestor active (de exemplu, interdicții de plată, interdicții de dispunere a bunurilor imobile, blocarea conturilor și altele similare).

Societatea utilizează publicațiile oficiale și listele consolidate ale entităților sancționate pentru identificarea activelor sancționate și a implementat obligația de monitorizare a regimurilor de sancțiuni aplicabile în sistemul său de gestionare a riscurilor și conformitate.
În cazul în care o parte sau totalitatea activelor subfondului este supusă sancțiunilor, Societatea va lua fără întârziere următorii pași:

- Identificarea tuturor investițiilor subfondului și a fluxurilor de numerar aferente acoperite de sancțiuni și evaluarea posibilității de dispunere, colectare și evaluare a unor astfel de active;
- Suspendarea oricărei achiziții ulterioare de active sancționate în contul subfondului și prevenirea încheierii de noi tranzacții juridice care ar fi contrare regimului de sancțiuni;
- Luarea deciziei privind separarea activelor sancționate într-un cont separat pentru active nelichide (side pocket) al subfondului. Separarea va fi efectuată prin înființarea unui nou subfond, astfel încât activele nesancționate ale subfondului să fie transferate în subfondul nou înființat, în timp ce activele sancționate vor rămâne în subfondul existent;
- Luarea deciziei privind lichidarea subfondului format din active sancționate.

Societatea va informa investitorii prin publicare pe site-ul web al Societății și, dacă este cazul, în scris sau pe un alt suport durabil adecvat, cu privire la decizia Consiliului de Administrație de activare a acestui instrument de administrare a lichidității și consecințele unei astfel de decizii.

Modificări de stare

Articolul 8

Modificările de statut ale unui subfond, pot fi:

- o fuziune a unui subfond prin care toate activele unuia sau mai multor subfonduri (fondul cedent) sunt transferate către un alt subfond OPCVM existent (fondul dobânditor);

- o achiziție a unui subfond prin care se înființează un nou subfond OPCVM (fond de achiziție a subfondului), în care sunt transferate toate activele a două sau mai multe subfonduri OPCVM care urmează să fie achiziționate (subfonduri de transfer).

În cazul schimbării statutului unui subfond, un subfond poate fi fie un subfond achizitor și/sau unul dintre subfondurile care efectuează transferul.

În cazul unei schimbări de statut, fiecare dintre subfonduri va fi considerat un fond separat.

O schimbare de statut a unui subfond este permisă cu condiția ca aceasta să fie aprobată de agenție și în conformitate cu condițiile prevăzute de lege dacă, după punerea sa în aplicare, poziția economică a investitorilor în subfondurile care participă la schimbarea de statut nu este slăbită.

În cazul unei decizii de fuziune sau de achiziție a unui subfond, Societatea va notifica investitorului, în conformitate cu Legea, toate acțiunile și circumstanțele modificării statutului, astfel încât investitorul să poată evalua consecințele pe care fuziunea le va avea asupra activelor sale. Societatea publică o notificare în acest sens pe site-ul său, precum și pe site-urile ZSE, LJSE, GPW și BVB, precum și pe site-ul SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în SKDD), pe site-ul KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în KDD) și pe DC (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în DC). În plus, pentru a se asigura că investitorii sunt informați cu privire la schimbarea statutului subfondului, notificarea va fi transmisă investitorilor prin intermediul SKDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în SKDD), KDD (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în KDD) și DC (pentru unitățile de fond din subfondurile înregistrate în DC), după cum urmează:

- pentru deținătorii de unități de fond din subfondurile înregistrate în SKDD, notificarea va fi transmisă de SKDD prin intermediul sistemului e-investor, cu condiția ca deținătorul de unități de fond să fi activat un astfel de serviciu. În cazul în care investitorul nu a activat un astfel de serviciu, SKDD va livra notificarea prin poștă.
- pentru deținătorul de unități de fond din subfondurile înregistrate în KDD, notificarea va fi transmisă de către membrul sistemic al KDD în modul în care acesta a convenit cu membrul respectiv asupra metodei de transmitere a notificărilor (de exemplu, prin e-mail sau prin poștă, în funcție de modul în care s-a convenit între membrul sistematic al KDD și deținătorul de unități de fond).
- pentru deținătorul de unități de fond din subfondurile înregistrate în DC, notificarea va fi transmisă de către participantul la sistemul DC în modul în care a convenit cu membrul respectiv asupra metodei de transmitere a notificărilor (de exemplu, prin e-mail sau prin poștă, în funcție de modul în care a fost convenit între participantul la sistemul DC și deținătorul de unități de fond).

Prin punerea în aplicare a modificărilor de statut, subfondul care efectuează transferul încetează să mai existe fără a efectua o lichidare, iar toate activele, drepturile și obligațiile subfondului care efectuează transferul trec la subfondul dobânditor.

Societatea de administrare care administrează subfondul absorbant intră, în numele și pe seama subfondului absorbant, în toate raporturile juridice în care a fost societatea de administrare a subfondului cedent, în nume propriu și pe seama subfondului cedent.

După punerea în aplicare a modificării statutului, valoarea activului net al subfondului achizitor trebuie să fie cel puțin egală cu valoarea activului net al subfondului care efectuează transferul înainte de punerea în aplicare a modificării statutului.

După punerea în aplicare a schimbărilor de statut ale subfondurilor, investitorul în subfond primește unități de fond în subfondul care le achiziționează, în conformitate cu un anumit raport de schimb. Valoarea totală a tuturor unităților de fond ale unui investitor într-un subfond după implementarea schimbării de statut trebuie să fie cel puțin egală cu valoarea totală a unităților de fond ale acelui investitor în subfondul care face transferul înainte de implementarea schimbării de statut.

Lichidare

Articolul 9

Lichidarea unui subfond se efectuează în următoarele cazuri:

- la încetarea voluntară a activităților societății, în cazul în care subfondul nu a fost transferat către o altă societate de administrare autorizată,

- în cazul în care depozitarul încetează să funcționeze ca depozitar sau în cazul în care agenția revocă aprobarea eliberată pentru alegerea depozitarului și, în termen de 30 (treizeci) de zile de la expirarea valabilității, adică de la revocarea aprobării pentru alegerea depozitarului, nu a fost încheiat niciun contract privind îndeplinirea atribuțiilor de depozitar cu un alt depozitar sau în cazul în care agenția refuză sau respinge cererea de eliberare a aprobării pentru alegerea depozitarului,

- în cazul în care valoarea netă zilnică medie lunară a tuturor subfondurilor incluse în Fondul Umbrella scade sub 600.000,00 (șase sute de mii) EUR pe parcursul a 3 (trei) luni calendaristice consecutive, iar procesul de fuziune a subfondului cu un alt subfond nu a început,

- în cazul în care autorizația Societății de a-și desfășura activitatea a fost revocată sau a fost deschisă o procedură de faliment sau de lichidare împotriva Societății, iar administrarea subfondului nu a fost transferată unei noi societăți de administrare în conformitate cu dispozițiile legii,

- atunci când agenția, ca măsură specială de supraveghere, ordonă consiliului de administrație al societății să lichideze subfondul,

- în cazurile menționate în Lege, atunci când depozitarul trebuie să lichideze subfondul în locul transferului forțat al gestiunii subfondului și

- în alte cazuri prevăzute de Lege, de regulamentele adoptate în temeiul Legii și de Prospect.

Dispoziția de mai sus din prezentul articol se aplică și în cazul lichidării Fondului Umbrella.

Articolul 10

Lichidarea subfondului va fi efectuată de către Societate, cu excepția cazului în care aceasta se află în stare de faliment sau în cazul în care Agenția i-a revocat temporar sau permanent autorizația de a desfășura activități, când lichidarea este efectuată de către depozitar.

În cazul în care depozitarul este în stare de faliment sau dacă Banca Națională a Croației, Agenția sau o altă autoritate competentă a revocat temporar sau permanent autorizația depozitarului de a-și desfășura activitatea, lichidarea se efectuează de către lichidatorul autorizat al subfondului desemnat de agenție.

Lichidatorul este obligat, de la data adoptării deciziei de lichidare, respectiv de la data numirii sale în calitate de lichidator al subfondului:
· să informeze fără întârziere Agenția cu privire la aceasta și să anexeze la această notificare textul destinat publicării, precum și notificarea privind începerea lichidării subfondului,
· să publice, în termen de 3 (trei) zile, informația privind începerea lichidării pe site-ul său web,
· să transmită, în termen de 3 (trei) zile, fiecărui Investitor o notificare privind începerea lichidării subfondului pe site-ul web al Societății și pe site-urile web ale ZSE, LJSE, BVB și GPW, precum și pe site-urile web ale SKDD (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la SKDD), KDD (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la KDD) și DC (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la DC). În plus, pentru a asigura informarea Investitorilor cu privire la începerea lichidării subfondului, notificarea va fi transmisă Investitorilor prin intermediul SKDD, respectiv KDD, respectiv DC, după cum urmează:
    - pentru deținătorii de Unități de fond ale subfondurilor înregistrate la SKDD, notificarea va fi transmisă de către SKDD prin sistemul e-investitor, cu condiția ca deținătorul de unități de fond să fi activat acest serviciu. În cazul în care Investitorul nu a activat acest serviciu, notificarea îi va fi transmisă de către SKDD prin poștă.
    - pentru deținătorul de Unități de fond ale subfondurilor înregistrate la KDD, notificarea va fi transmisă de către Membrul Sistemic al KDD, în modul convenit de acesta cu membrul respectiv privind transmiterea notificărilor (de exemplu, prin e-mail sau prin poștă, în funcție de ceea ce s-a convenit între Membrul Sistemic al KDD și deținătorul de unități de fond).
    - pentru deținătorul de Unități de fond ale subfondurilor înregistrate la DC, notificarea va fi transmisă de către membrul DC, în modul convenit de acesta cu membrul respectiv privind transmiterea notificărilor (de exemplu, prin e-mail sau prin poștă, în funcție de ceea ce s-a convenit între membrul DC și deținătorul de unități de fond).
· să elaboreze și să transmită Agenției și Depozitarului, în termen de 15 (cincisprezece) zile, planul procedurii de lichidare și raportul privind situația activelor și obligațiilor subfondului, la data anterioară datei adoptării deciziei de lichidare a subfondului.

După luarea deciziei de lichidare, este interzisă orice altă emisiune sau răscumpărare de unități de fond. De la data deciziei de lichidare, nu se mai pot percepe comisioane sau costuri în contul subfondului, cu excepția comisioanelor către depozitar, a costurilor legate de procedurile de lichidare și de auditul

acestuia. Lichidatorul prezintă agenției rapoartele finale de lichidare și raportul privind lichidarea efectuată a subfondului și este responsabil pentru întocmirea acestor rapoarte.

În procesul de punere în aplicare a lichidării unui subfond, lichidatorul monetizează activele subfondului prin vânzarea acestora. După predarea către Agenție a planului procedurii de lichidare și a raportului privind soldul activelor și pasivelor subfondului cu soldul din ziua anterioară datei adoptării deciziei de lichidare a subfondului, lichidatorul începe monetizarea activelor subfondului. În mod excepțional, lichidatorul poate monetiza părți din activele subfondului (de exemplu, depozite, instrumente financiare derivate, titluri de creanță pe termen scurt și pe termen lung) într-o manieră adecvată care nu implică vânzări (de exemplu, scadența), bazându-se în primul rând pe interesul investitorilor și pe termenul de lichidare a subfondului. În numele subfondului, lichidatorul poate încheia numai tranzacțiile necesare pentru a proteja activele subfondului, monetizarea acestuia și decontarea pasivelor subfondului. Lichidatorul poate, de asemenea, să desfășoare activități de reprezentare a subfondului; astfel de activități decurg din drepturile unui anumit tip de activ din care este format subfondul, dar numai în scopul de a proteja activele subfondului, și anume, interesele investitorilor. În cadrul procedurii de lichidare, lichidatorul acționează în interesul investitorilor și se asigură că lichidarea se desfășoară într-un termen rezonabil, achitând mai întâi obligațiile subfondului scadente până la data deciziei de lichidare, inclusiv cererile de răscumpărare a unităților de fond depuse până la data deciziei de lichidare, după care se achită orice alte obligații ale subfondului, care rezultă din tranzacții legate de gestionarea activelor și care nu au ajuns la scadență până la data deciziei de lichidare.

Costurile de lichidare includ costurile de monetizare a activelor subfondului, de decontare a pasivelor subfondului și de distribuire a activelor către investitori, costurile de notificare a investitorilor, costurile de audit în timpul lichidării, onorariul lichidatorului și orice alte costuri care apar ca fiind necesare în cadrul procedurilor de lichidare, adică pe care lichidatorul le consideră a fi în interesul investitorului. În cazul în care agenția numește lichidatorul, onorariul lichidatorului este stabilit de agenție. În alte cazuri, lichidatorul stabilește un onorariu adecvat care va fi supus aprobării agenției. Costurile de lichidare sunt plătite din activele subfondului după decontarea pasivelor acestuia.

Odată ce pasivele subfondului și costurile de lichidare au fost achitate, lichidatorul va elabora o propunere de distribuire a valorii activelor nete rămase ale subfondului către investitori, proporțional cu cota lor în subfond. În cazul în care doar o parte din activele subfondului a fost monetizată și pasivele subfondului au fost decontate în conformitate cu Legea, lichidatorul poate face o propunere de distribuire a părții monetizate a activelor subfondului către investitori proporțional cu cota lor în subfond, dacă acest lucru este în interesul investitorilor.

Propunerea de distribuire a activelor monetizate ale subfondului trebuie să fie prezentată fără întârziere de către Societate, în calitate de lichidator, Depozitarului, care își va da avizul scris în termen de 7 (șapte) zile și va preciza dacă consideră că distribuirea propusă a activelor monetizate este în interesul investitorilor. Societatea, în calitate de lichidator, va plăti Investitorii pe baza propunerii de distribuire a activelor monetizate în termen de 3 (trei) zile lucrătoare de la data primirii avizului pozitiv al Depozitarului.

Termenul limită pentru punerea în aplicare a lichidării subfondului este de 6 (șase) luni de la data deciziei de lichidare.

În cazul în care lichidatorul subfondului apreciază că prelungirea termenului este în interesul investitorilor sau că, din motive obiective și demonstrabile, termenul nu poate fi menținut, lichidatorul stabilește un nou termen care nu poate depăși 6 (șase) luni și furnizează agenției o justificare pentru prelungirea acestuia. În cazul în care nici măcar prelungirea termenului nu este suficientă pentru a proteja interesele investitorilor, adică, din motive obiective și demonstrabile, nu este posibil să se mențină acest termen, lichidatorul poate stabili un nou termen care nu poate depăși 6 (șase) luni și poate furniza agenției o justificare pentru prelungirea acestuia și așa mai departe, atât timp cât este

necesar, agenția având autoritatea de a ordona lichidatorului să finalizeze procedurile de lichidare într-o perioadă determinată.

Înregistrare

Articolul 11

Clasele A ale subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Unitățile de fond din clasa A ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond ale subfondului InterCapital Euro Money Market UCITS ETF sunt evidențiate în formă electronică în registrul Unităților de fond ținut de SKDD d.d., care este responsabil de ținerea acestuia.

Clasele B ale subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, Unitățile de fond din clasa A ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și Unitățile de fond ale subfondului InterCapital Euro Money Market UCITS ETF sunt evidențiate în formă electronică în registrul Unităților de fond ținut de KDD d.d., care este responsabil de ținerea acestuia.

Clasele B ale subfondurilor InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF, InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF, precum și clasele C ale Subfondurilor InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sunt evidențiate în formă electronică în registrul Unităților de fond ținut de DC, care este responsabil de ținerea acestuia.

În ceea ce privește Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la KDD și admise la tranzacționare pe GPW, KDD rămâne CSD-ul emitentului și registrul, în timp ce KDPW acționează exclusiv în calitate de CSD al investitorului, pe baza legăturii CSD dintre KDD și KDPW. Cele de mai sus nu constituie o schimbare a registrului pentru Unitățile de fond respective.

Compania

Articolul 12

Societatea a fost înființată și funcționează ca o societate cu răspundere limitată cu sediul social în Republica Croația, în conformitate cu prevederile Legii privind fondurile deschise de investiții cu ofertă publică, ale Legii societăților comerciale, precum și ale altor acte și reglementări care reglementează activitatea societății.

Operațiunile Societății sunt supravegheate de Agenție, prin care Societatea este o entitate supravegheată. Agenția efectuează supravegherea entităților supravegheate în conformitate cu Legea privind Agenția croată de supraveghere a serviciilor financiare, în conformitate cu regulamentele adoptate în temeiul acestei legi, cu alte acte și regulamente adoptate în temeiul acestora, cu regulamentele Uniunii Europene și cu orientările autorităților europene de supraveghere care reglementează operațiunile societăților de administrare și ale fondurilor OPCVM.

Agenția a acordat societății o licență pentru următoarele activități:

- înființarea de fonduri de investiții;
- gestionarea fondurilor de investiții;

Obiectivele și strategia de afaceri a companiei

Articolul 13

Obiectivul de afaceri al Societății include gestionarea profesionistă a activelor financiare și un serviciu fiabil și de înaltă calitate, pentru a păstra și crește în mod durabil valoarea activelor financiare ale investitorilor, în conformitate cu condițiile de piață și cu strategiile de investiții.

Strategia Societății include dezvoltarea și oferirea de (sub)fonduri și produse de investiții investiționale investitorilor, care, cu un management profesionist și randamente adecvate, pot satisface nevoile investitorilor, în funcție de obiectivele lor de investiții, de domeniul de aplicare și de apetitul pentru risc.

Organele societății

Articolul 14

Organele societății sunt Consiliul de administrație, Consiliul de supraveghere și Adunarea societății.

Consiliul de administrație al societății este format din cel puțin doi membri, dintre care unul este președintele Consiliului de administrație. Consiliul de administrație administrează și reprezintă societatea în conformitate cu autorizațiile din Actul constitutiv, Legea privind fondurile deschise de investiții cu ofertă publică și Legea privind societățile comerciale.
Consiliul de administrație raportează Consiliului de supraveghere și Adunării Societății cu privire la punerea în aplicare a politicii de afaceri a Societății. Membrii Consiliului de administrație al Societății răspund în mod solidar față de Societate pentru daunele care rezultă din acțiunea, omisiunea de a acționa și neîndeplinirea obligațiilor și îndatoririlor lor, cu excepția cazului în care aceștia dovedesc că au acționat cu grija unui bun expert în îndeplinirea obligațiilor și îndatoririlor lor.
Numele membrilor Consiliului de administrație al Societății, împreună cu CV-urile acestora, sunt enumerate în Prospectul Fondului Umbrella la punctul 3.
Consiliul de supraveghere al societății este format din cel puțin trei membri și supraveghează desfășurarea activității societății. Consiliul de supraveghere al Societății aprobă Consiliul de administrație în ceea ce privește stabilirea politicii de afaceri a Societății, planul financiar al Societății, organizarea mecanismelor de control intern ale Societății, cadrul programului anual de lucru al auditului intern, politica de remunerare, regulile Fondului Umbrella și în alte cazuri prevăzute de lege. Consiliul de supraveghere al Societății supraveghează activitatea de audit intern, își dă avizul către Agenție și prezintă raportul său Adunării Societății cu privire la constatările Agenției în cadrul procedurilor de supraveghere și supraveghează comportamentul Societății în conformitate cu ordinele și deciziile Agenției, aprobă situațiile financiare, își dă avizul cu privire la raportul anual de audit intern și la raportul anual al Consiliului de administrație al Societății. Membrii Consiliului de supraveghere al Societății răspund solidar față de Societate pentru daunele care decurg din acțiunea, omisiunea de a acționa și neîndeplinirea obligațiilor și îndatoririlor lor, cu excepția cazului în care aceștia dovedesc că au acționat cu grija unui bun expert în îndeplinirea obligațiilor și îndatoririlor lor.
Numele membrilor Consiliului de supraveghere al Societății, împreună cu CV-urile acestora, sunt enumerate în Prospectul Fondului Umbrella la punctul 3.

Societatea, membrii Consiliului de administrație al societății și membrii Consiliului de supraveghere al societății, se obligă:
- în exercitarea activităților sau a atribuțiilor lor, acționează în mod conștiincios și corect și în conformitate cu regulile profesiei,
- în îndeplinirea obligațiilor sale, acționează cu grija unui bun profesionist,
- să acționeze în cel mai bun interes al subfondului și al investitorilor, precum și să protejeze integritatea pieței de capital,
- să stabilească și să utilizeze în mod eficient mijloacele și procesele necesare pentru desfășurarea ordonată a activităților societății,
- să ia toate măsurile rezonabile pentru a evita conflictele de interese și, în cazul în care acestea nu pot fi evitate, să identifice, să gestioneze, să monitorizeze și, dacă este cazul, să divulge astfel de conflicte

de interese, pentru a preveni impactul negativ al acestora asupra intereselor subfondului și ale investitorilor și pentru a se asigura că subfondul și investitorii sunt tratați în mod echitabil; și
- să respecte dispozițiile Legii și ale regulamentelor adoptate în temeiul acesteia, într-un mod care să promoveze interesele investitorilor și integritatea pieței de capital.
-

Cerințe organizaționale ale companiei

Articolul 15

Societatea a stabilit o structură organizatorică internă care asigură îndeplinirea corespunzătoare a sarcinilor de administrare a subfondului, astfel încât activitățile sunt împărțite în unități organizatorice, și anume:
- unitatea de gestionare a subfondurilor și a activelor clienților ("front office"),
- funcții de control ("middle office"):

○ funcția de monitorizare a conformității cu reglementările relevante,
Sarcinile funcției menționate, includ:
- monitorizarea și evaluarea periodică a adecvării și eficacității măsurilor și procedurilor societății;
- consilierea consiliului de administrație și a altor persoane relevante responsabile cu furnizarea și desfășurarea serviciilor și activităților de investiții cu privire la modul de aplicare a reglementărilor relevante;
- consilierea Consiliului de administrație cu privire la riscurile de neconformitate asociate activităților comerciale actuale și viitoare propuse ale societății;
- alte sarcini.

○ Funcția de gestionare a riscurilor,
Sarcinile funcției menționate includ:
- punerea în aplicare a strategiilor, politicilor, procedurilor și măsurilor care constituie sistemul de gestionare a riscurilor și a procesului intern de evaluare a capitalului Societății, în conformitate cu dispozițiile reglementărilor aplicabile și cu actele interne ale Societății referitoare la gestionarea riscurilor;
- raportarea periodică și consultarea Consiliului de administrație și a șefilor de departament cu privire la sarcinile de gestionare a riscurilor;
- analiza cerințelor pentru noile produse în funcție de gradul de risc și de impactul acestora asupra societății;
- punerea în aplicare a sistemului de măsurare și monitorizare a expunerii la risc a activelor administrate, adică a fondurilor de investiții;
- stabilirea de modele interne pentru evaluarea și gestionarea riscurilor;
- alte sarcini.

○ Funcția de audit intern,
Sarcinile funcției menționate, includ:
- supravegherea regularității îndeplinirii sarcinilor de gestionare a fondurilor, a sarcinilor de gestionare a riscurilor, a sarcinilor departamentului de monitorizare a conformității, a sarcinilor departamentului de asistență pentru subfonduri și pentru activele clienților, a sarcinilor departamentului de vânzări și de asistență pentru vânzări, a sarcinilor departamentului de contabilitate, precum și a altor activități de supraveghere extraordinară la cererea Comitetului de audit sau a Consiliului de administrație al societății;
- informarea Comitetului de audit al societății și a Consiliului de administrație cu privire la ilegalitățile sau neregulile constatate în cadrul operațiunilor comerciale ale societății;
- adoptarea, punerea în aplicare și actualizarea planului de audit și
- alte sarcini.
- unitatea de asistență pentru subfonduri și activele clienților ("back office"),
- unitatea de sprijinire a activității societății și

- unitatea de vânzări și de asistență pentru vânzări.
Domeniile de activitate cheie individuale ale membrilor Consiliului de administrație al societății și activitatea comună sunt prevăzute de actele interne ale societății în conformitate cu reglementările, ceea ce asigură că unitatea organizatorică de front office și unitatea organizatorică de back office, precum și unitatea organizatorică de front office și unitatea organizatorică de middle office sunt delimitate între membrii Consiliului de administrație al societății astfel încât un membru al Consiliului de administrație al societății să fie responsabil de procesul de investiții, în timp ce un membru al Consiliului de administrație al societății este responsabil de organizarea și controlul afacerilor.
Prin actele sale interne și prin structura sa organizatorică, Societatea s-a asigurat că persoanele implicate în îndeplinirea funcțiilor de control nu sunt implicate în îndeplinirea sarcinilor pe care le supraveghează, că funcțiile de control sunt independente de alte funcții și activități ale Societății și că acestea raportează direct Consiliului de administrație și Consiliului de supraveghere al Societății.

Articolul 16

Persoana relevantă în legătură cu Societatea este (denumită în continuare: "Persoana relevantă"):
- o persoană care ocupă o funcție de conducere în cadrul Societății, o persoană care este membru al Societății, un membru al Consiliului de supraveghere al Societății sau un împuternicit al Societății,
- o persoană care deține o funcție de conducere sau o persoană care este membră a Societății în orice entitate juridică autorizată să ofere unități de fond,
- o persoană care ocupă o funcție de conducere într-o entitate juridică căreia Societatea i-a delegat atribuțiile sale,
- un angajat al Societății, un angajat al entității juridice căreia Societatea și-a delegat atribuțiile sau un angajat al entității juridice autorizate să ofere unități de fond, și care este implicat în activitățile desfășurate de Societate și
- orice altă persoană fizică ale cărei servicii sunt puse la dispoziție și se află sub jurisdicția Societății, care este implicată în activitățile desfășurate de Societate.

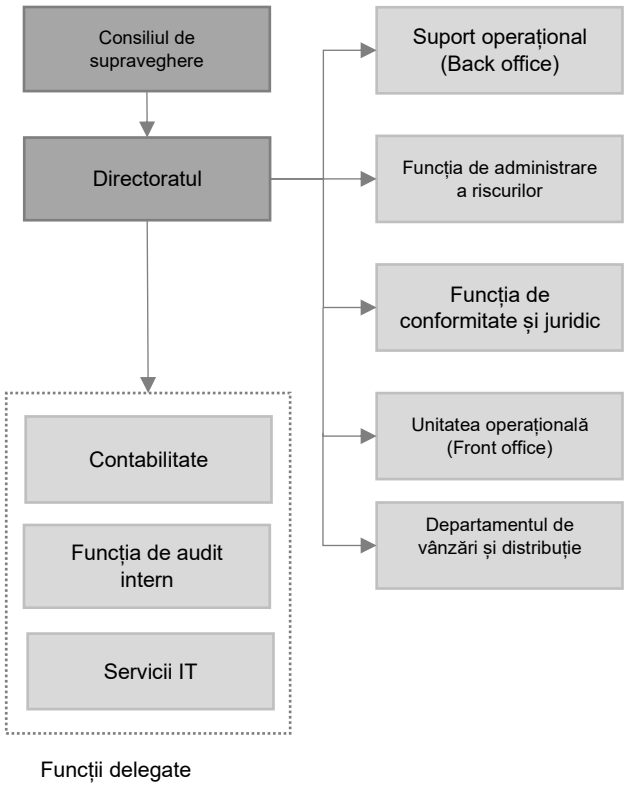
Societatea s-a asigurat că toate persoanele relevante sunt familiarizate cu toate procedurile și procesele pe care trebuie să le aplice pentru a-și îndeplini în mod corespunzător atribuțiile, iar atunci când îndeplinesc mai multe atribuții în cadrul societății, societatea s-a asigurat că acestea le îndeplinesc pe fiecare dintre ele în mod independent, conștiincios și profesionist.

În timpul desfășurării interne a funcțiilor, societatea a definit responsabilitățile managerilor de rang înalt și ale persoanelor care îndeplinesc funcții de control în conformitate cu dispozițiile legii și ale regulamentelor adoptate în temeiul legii.

Societatea a prescris, aplică și actualizează periodic actele interne care reglementează structura organizatorică internă și procesul decizional, care arată în mod clar și documentat procesul de luare a deciziilor și distribuirea responsabilităților pentru aceste decizii, și care includ:
- împărțirea în unități organizaționale,
- o descriere detaliată a sarcinilor și responsabilităților fiecărei unități organizaționale,
- lista locurilor de muncă și a lucrătorilor dintr-o anumită unitate organizatorică,
- atribuțiile și repartizarea competențelor managerilor de rang înalt și ale angajaților societății de administrare,
- procesul intern de raportare și de luare a deciziilor în cadrul societății de administrare și
- metoda de stocare a documentației și a datelor de afaceri.

Articolul 17

O reprezentare grafică a structurii organizatorice actuale (organigramă) a societății, cu linii clare de responsabilitate:



<u>Drepturile, obligațiile și responsabilitățile societății și ale investitorilor</u>

Articolul 18

Societatea gestionează și dispune de activele separate ale subfondului și exercită toate drepturile care decurg din acesta în nume propriu, în numele comun al tuturor Investitorilor din subfond, în conformitate cu prevederile Legii și ale regulamentelor adoptate în temeiul Legii, al Prospectului Fondului Umbrella și al prezentului regulament.

Articolul 19

Societatea acționează în interesul investitorilor și al subfondului și, în mod profesionist și cu o atenție deosebită, ia decizii de investiții, deleagă operațiuni către terți, utilizează servicii externe și desfășoară alte activități relevante pentru Societate și subfond.

Articolul 20

În cadrul activităților pe care le desfășoară, societatea trebuie:

- să fie în măsură să își onoreze în timp util obligațiile scadente (principiul lichidității), adică să fie permanent capabilă să își îndeplinească toate obligațiile (principiul solvabilității),
- să gestioneze subfondul astfel încât acesta să fie capabil să își îndeplinească la timp obligațiile scadente (principiul lichidității), adică să fie capabil în permanență să își îndeplinească toate obligațiile (principiul solvabilității),
- să asigure oferirea de unități de fond exclusiv prin intermediul unor persoane în conformitate cu legea,

- să achiziționeze active pentru subfond exclusiv în nume propriu și în numele subfondului, adică al investitorilor, stocându-le la Depozitar, în conformitate cu Legea, cu reglementările adoptate în temeiul Legii și cu alte reglementări relevante,
- să transmită depozitarului copii ale tuturor documentelor originale legate de tranzacțiile cu activele subfondului, imediat după ce aceste documente sunt redactate sau primite, precum și ale tuturor celorlalte documente și documentații importante pentru îndeplinirea sarcinilor și îndeplinirea atribuțiilor de depozitar prevăzute de Lege, de regulamentele adoptate în temeiul Legii și de alte reglementări relevante,
- să publice informații despre Societate și despre subfond în conformitate cu Legea, cu regulamentele adoptate în baza Legii și cu alte reglementări relevante,
- desemnează o persoană care să mențină contacte cu agenția pentru a realiza raportări și alte activități corespondente prevăzute de dispozițiile legii,
- să gestioneze subfondul în conformitate cu limitele de investiții și cu gradul de risc prescris,
- emite ordine către Depozitar pentru exercitarea drepturilor legate de activele subfondului și
- să respecte alte cerințe prevăzute de lege și de regulamentele adoptate în temeiul legii.

Societatea va întocmi situații financiare anuale și semestriale separate pentru subfond, în conformitate cu Legea și cu reglementările aplicabile. Informațiile financiare din raport vor fi auditate de un auditor statutar care verifică situațiile financiare anuale, inclusiv evidența contabilă a subfondului. Opinia auditorului statutar cu privire la auditul efectuat și eventualele rezerve ale opiniei sale vor fi înscrise integral în fiecare declarație financiară anuală.

Articolul 21

Societatea nu percepe de la Participantul autorizat un comision de intrare și ieșire.

Societatea nu percepe altor investitori un comision de ieșire în cazul în care aceștia au dreptul de a solicita răscumpărarea unităților de fond de la Societate.

Societatea percepe comisionul de administrare și comisionul de depozitar, în conformitate cu valoarea specificată în Prospect la punctul 2.21.3 (comision de administrare) și punctul 2.21.4 (comision de depozitar).

Articolul 22

Societatea administrează Fondul Umbrella ținând cont de principiile lichidității, solvabilității, securității și distribuției riscurilor, ținând cont de limitele de investiții prevăzute de Lege, de regulamentele adoptate în temeiul Legii și de Prospectul Fondului Umbrella.
Activele subfondului sunt cedate de către Societate în funcție de valoarea de piață sau, în cazul în care aceasta nu există sau nu reflectă valoarea fundamentală a activelor, în funcție de valoarea estimată.
La determinarea valorii activului net al subfondului pe unitate de fond, Societatea trebuie să determine valoarea activelor subfondului și a tuturor pasivelor acestuia.
Societatea calculează valoarea activului net al subfondului în conformitate cu politicile contabile adoptate, adică metodologiile de evaluare, care sunt în conformitate cu reglementările aplicabile și cu Prospectul Fondului Umbrella.

Separarea activelor subfondurilor

Articolul 23

Activele subfondurilor care alcătuiesc Fondul Umbrella nu aparțin Societății, nu fac parte din activele sale, din lichidarea sau din patrimoniul de faliment și nici nu pot face obiectul executării silite pentru a soluționa o creanță împotriva Societății.
Activele subfondului sunt deținute și gestionate separat de activele societății.

Tot ceea ce este achiziționat de Societate pe baza drepturilor aparținând subfondului sau pe baza tranzacțiilor legate de activele subfondului sau achiziționat de o persoană autorizată să administreze subfondul ca o compensație pentru un drept aparținând subfondului, aparține, de asemenea, subfondului și face parte din activele acestuia.

Articolul 24

Societatea nu trebuie să:
- să desfășoare activități de mediere în cumpărarea și vânzarea de instrumente financiare,
- să achiziționeze sau să cedeze activele subfondului pe cont propriu sau în contul persoanelor relevante,
- să cumpere active cu fondurile subfondului sau să încheie tranzacții care nu sunt prevăzute în Prospectul fondului Umbrella,
- să efectueze tranzacții care încalcă prevederile Legii, ale regulamentelor adoptate în temeiul Legii și ale Prospectului Fondului Umbrella, inclusiv prevederile privind limitele de investiții într-un subfond,
- să cesioneze activele subfondului fără plată,
- să achiziționeze sau să cedeze activele subfondului la un preț mai puțin favorabil decât prețul de piață sau valoarea estimată a activelor în cauză,
- să organizeze, direct sau indirect, simultan sau cu întârziere, vânzarea, cumpărarea sau transferul de active între subfond și un alt subfond pe care îl administrează sau între subfond și un portofoliu individual pe care îl administrează, în alte condiții decât condițiile de piață sau condițiile care plasează un subfond sau un portofoliu individual într-o poziție mai avantajoasă decât celălalt,
- să își asume obligații cu privire la active care nu sunt proprietatea subfondului în momentul asumării acestor obligații, cu excepția tranzacțiilor cu instrumente financiare efectuate pe o piață reglementată sau pe o altă piață ale cărei norme permit livrarea de instrumente financiare cu plată simultană,
- să achiziționeze sau să vândă unități ale fondului pe cont propriu,
- să emită alte instrumente financiare ale subfondului, altele decât unitățile de fond,
- să investească activele subfondului în instrumente financiare al căror emitent este,
- să plătească dividende și bonusuri lucrătorilor și consiliului de administrație al societății în cazul în care aceasta nu îndeplinește cerințele de capital,
- să efectueze vânzări fără acoperire de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, astfel cum sunt definite de lege; și
- să acționeze contrar dispozițiilor Prospectului Fondului Umbrella, în special în ceea ce privește dispozițiile referitoare la limitele de investiții.

Articolul 25

Subfondul nu este răspunzător pentru obligațiile Societății.
Investitorii din subfond nu răspund pentru obligațiile Societății care decurg din tranzacțiile juridice încheiate de Societate în nume propriu și în contul comun al investitorilor. Societatea nu poate încheia o tranzacție juridică care ar avea ca rezultat o răspundere direct față de Investitor. Toate tranzacțiile juridice care contravin acestui paragraf sunt nule și neavenite.
Orice împuternicire în baza căreia Societatea ar reprezenta Investitorii este nulă și neavenită.
Cererile de rambursare a costurilor și onorariilor suportate în legătură cu tranzacțiile juridice încheiate în contul comun al investitorilor pot fi decontate exclusiv din activele subfondului; nu există posibilitatea ca investitorii să fie răspunzători direct.

Societatea nu poate emite o împuternicire către Investitori pentru a exercita drepturile de vot din instrumentele financiare care aparțin activelor subfondului.

Societatea, singură sau prin intermediul depozitarului, cu o instrucțiune de vot dată în mod clar, exercită dreptul de vot din acțiunile care alcătuiesc activele subfondului. Dreptul de a vota din acțiunile care compun activele subfondului poate fi exercitat și de un reprezentant, căruia Societatea îi eliberează în acest caz o împuternicire specială scrisă cu instrucțiuni clare de vot.

Articolul 26

Societatea își actualizează și menține în mod regulat site-ul web care conține informații de bază despre Societate, membrii Consiliului de administrație al Societății, Consiliul de supraveghere al Societății și Depozitarul, rapoartele semestriale și rapoartele anuale auditate ale subfondului și ale Societății, Prospectul Fondului Umbrella, Regulile și PRIIP KID, lista subfondurilor administrate de Societate și prețurile unităților de fond ale acestora, raportul lunar al subfondului, o prezentare tabelară a impactului riscurilor individuale asupra Societății și a subfondului, notificări legate de Societate și de subfond și alte informații prevăzute de Lege și de Prospect.

Articolul 27

Societatea este responsabilă în fața subfondului și a investitorilor pentru îndeplinirea ordonată și conștiincioasă a sarcinilor prevăzute de Lege, de regulamentele adoptate în temeiul Legii, de Prospectul Fondului Umbrella și de Reguli.
În cazul în care Societatea nu îndeplinește sau nu îndeplinește, în totalitate sau parțial, sau dacă îndeplinește în mod necorespunzător orice sarcină sau îndatorire prevăzută de Lege, de Prospectul Fondului Umbrella sau de Reguli, Societatea este răspunzătoare pentru daunele cauzate activelor separate ale subfondului, daune care au survenit ca urmare a neîndeplinirii de către Societate a îndatoririlor sale.
Societatea este răspunzătoare în conformitate cu criteriul prezumției de vinovăție, dar nu este răspunzătoare pentru daunele care au avut loc ca urmare a unui caz de forță majoră.
Societatea este răspunzătoare, conform criteriului de prezumție de vinovăție, pentru daunele cauzate investitorilor din cauza:
- emiterea sau răscumpărarea de unități de fond și
- nerealizarea răscumpărării de unități de fond

în cazul în care astfel de acțiuni sau omisiuni au fost făcute de către investitor pe baza Prospectului Fondului Umbrella, a Regulilor, a PRIIP KIID, a rapoartelor semestriale și anuale auditate ale subfondului și pe baza notificărilor adresate investitorilor, care conțineau date și informații false sau incomplete sau date și informații înșelătoare, sau pe baza datelor și documentelor transmise investitorului de către persoanele care, în numele și pe seama Societății, oferă unități de fond.

Articolul 28

Societatea poate, din motive obiective și cu scopul creșterii eficienței, să delege unor terțe persoane activitățile pe care este obligată să le desfășoare, cu notificarea prealabilă a Agenției, Societatea rămânând în continuare pe deplin responsabilă pentru îndeplinirea activităților delegate.

Atunci când selectează terți, Societatea se asigură că aceștia au o bună reputație, calificările profesionale și experiența necesară pentru a îndeplini sarcinile delegate și că delegarea nu pune în pericol interesele investitorilor și ale subfondului.

Contractul de delegare a sarcinilor prevede că o parte terță este obligată să permită exercitarea supravegherii activității delegate de către angajații agenției.

Protecția datelor cu caracter personal

Articolul 29

Societatea va respecta legile și reglementările relevante care reglementează protecția datelor cu caracter personal (de exemplu, Regulamentul general privind protecția datelor).

Informații privind procedurile de protecție a datelor cu caracter personal sunt disponibile pe site-ul web al societății.

Articolul 30

Relația de încredere dintre Societate și un investitor, altul decât Participantul autorizat, se bazează pe un contract de investiții și există între Societate și investitorul de orice moment al subfondului.

Între Societate și participantul autorizat există o relație de încredere specifică bazată pe contractul de investiții, care nu are neapărat toate caracteristicile relației de încredere menționate la alineatul (1) din prezentul articol, diferența dintre relația de încredere fiind clarificată la articolul 1 din prezentul regulament.

Pe baza contractului de investiții, investitorul dobândește poziția de persoană co-autorizată, în plus față de unitatea de fond, în ceea ce privește aspectele, drepturile și creanțele aparținând activelor comune separate ale subfondului.

Fondurile vărsate pot fi investite de către Societate abia după ce Investitorul este înscris în Registrul unităților, cu excepția cazului în care există consimțământul scris explicit al solicitantului de investiție, în conformitate cu Legea și astfel cum este definit prin Prospect.

Investitorul este răspunzător pentru obligațiile asumate în contul subfondului până la valoarea unității de fond.

Niciun investitor nu poate solicita divizarea activelor comune separate ale subfondului.

Drepturile investitorilor, precum și drepturile și drepturile și sarcinile asupra unităților de fond în beneficiul unor terți nu vor fi exercitate pe durata suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond, până la data încetării suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond.

Respingerea cererii de emitere a unităților

Articolul 31

Societatea are dreptul de a respinge cererea de emitere a unităților Participantului Autorizat dacă:

- Participantul autorizat nu a prezentat Societății toată documentația prescrisă de Societate ca fiind necesară pentru încheierea unui contract de investiții,
- în cazul în care cererea participantului autorizat de a emite unități de fond nu atinge un LOT minim,
- în alte cazuri enumerate în Prospectus.

Societatea de administrare este obligată să refuze încheierea contractului de investiție pentru orice cerere de emitere a unităților de fond primită în perioada de suspendare a emiterii și răscumpărării unităților de fond.

Atunci când Societatea refuză să încheie un contract de investiție, aceasta este obligată să notifice Participantul Autorizat în cursul zilei lucrătoare în care a fost depusă cererea de emitere a unităților.

Depozitar

Articolul 32

Un depozitar este o instituție de credit sau o sucursală a unei instituții de credit căreia i s-au încredințat activitățile de depozitar în conformitate cu dispozițiile legii.

Relația juridică dintre Societate și Depozitar este reglementată pe baza unui acord scris privind îndeplinirea sarcinilor unui depozitar. Societatea decide cu privire la alegerea depozitarului, precum și cu privire la schimbarea acestuia, sub rezerva obținerii aprobării agenției.

Un subfond poate avea un singur depozitar.
Societatea nu trebuie să acționeze în același timp ca societate de administrare și depozitar al subfondului. Societatea nu poate avea acțiuni sau unități de fond în depozitar sau în persoana căreia depozitarul i-a delegat, în conformitate cu Legea, sarcinile pentru care a încheiat un contract de depozitare cu Societatea.

Articolul 33

Atunci când achiziționează active pentru subfond în nume propriu și în numele subfondului, adică al investitorilor, Societatea le depozitează la Depozitar, în conformitate cu Legea, cu regulamentele adoptate în temeiul Legii și cu alte reglementări relevante.
Societatea trebuie să transmită depozitarului copii ale tuturor documentelor originale legate de tranzacțiile cu activele subfondului, imediat după ce aceste documente sunt redactate sau primite, precum și toate celelalte documente și documentații importante pentru îndeplinirea sarcinilor depozitarului.
Societatea emite ordine către Depozitar pentru exercitarea drepturilor legate de activele subfondului. Depozitarul execută ordinele și instrucțiunile Societății numai dacă acestea sunt în conformitate cu prevederile Legii și ale Prospectului Fondului Umbrella.

Sarcinile depozitarului

Articolul 34

Pentru Fondul Umbrella și toate subfondurile sale, depozitarul îndeplinește următoarele sarcini:

- **sarcini de control**:
  - se asigură că emiterea, răscumpărarea și plata unităților de fond sunt efectuate în conformitate cu Legea, cu regulamentele adoptate în temeiul Legii, cu alte reglementări valabile și cu Prospectul Fondului Umbrella,
  - se asigură că valoarea activului net al subfondului și prețul unităților de fond este calculat în conformitate cu politicile contabile adoptate, și anume, cu metodologiile de evaluare, cu Legea, cu regulamentele adoptate în temeiul Legii, cu reglementările în vigoare și cu Prospectul Fondului Umbrella,
  - execută ordinele Societății privind tranzacțiile, instrumentele financiare și alte active care alcătuiesc portofoliul subfondului, numai dacă acestea nu contravin Legii, reglementărilor Agenției, Prospectului Fondului Umbrella și Regulilor,
  - se asigură că toate veniturile și alte drepturi care decurg din tranzacțiile cu activele subfondului sunt transferate în contul subfondului în termenele obișnuite,

- se asigură că veniturile subfondului sunt utilizate în conformitate cu Legea, cu regulamentele adoptate în temeiul Legii și cu Prospectul Fondului Umbrella,
- se asigură că activele subfondului sunt investite în conformitate cu obiectivele proclamate și cu dispozițiile Prospectului Fondului Umbrella, cu Legea, cu regulamentele adoptate în temeiul Legii și cu alte reglementări aplicabile,
- raportează Agenției și Societății cu privire la procedura de control desfășurată pentru calcularea valorii activului net al subfondului și
- notifică agenția cu privire la orice încălcare gravă sau severă de către societate a legii, a regulamentelor adoptate în temeiul legii și a acordului de depozitare.

- **Monitorizarea fluxului de numerar al subfondului**
  - asigură o monitorizare eficientă și adecvată a fluxului de numerar al subfondului și, în special, faptul că toate plățile investitorilor efectuate în scopul emiterii de unități de fond și toate celelalte fonduri de numerar ale subfondului sunt înregistrate în conturi de numerar care îndeplinesc următoarele condiții:
    - acestea sunt deschise în numele Societății sau al Depozitarului și în contul subfondului,
    - sunt deschise la o Bancă Centrală, la o instituție de credit cu sediul central în Republica Croația sau într-un stat membru sau la o bancă stabilită într-o țară terță autorizată de autoritatea competentă, pe piețele pe care astfel de conturi de numerar sunt necesare pentru funcționarea subfondului și care fac obiectul unor reglementări care au același efect ca și legislația croată și asupra cărora se exercită o supraveghere eficientă; și
    - acestea sunt operate în conformitate cu principiile de protecție a activelor clienților prevăzute de legea care reglementează piața de capital și de reglementările adoptate în baza acesteia în partea referitoare la protecția activelor clienților;
  - se asigură că, atunci când sunt deschise conturi de bani în numele Depozitarului și în contul subfondului, acestea nu dețin fondurile persoanelor la care au fost deschise aceste conturi sau fondurile proprii ale Depozitarului.
  - ține propriile evidențe ale fondurilor subfondului înregistrate în conturile de numerar.

- **Depozitarea activelor subfondului**:
  - Activele subfondului sunt încredințate depozitarului după cum urmează:
    Pentru instrumentele financiare care pot fi păstrate în custodie la depozitar:
    - toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate în contul de instrumente financiare deschis în registrele Depozitarului sunt păstrate în custodie
    - se asigură că toate instrumentele financiare care pot fi înregistrate în contul de instrumente financiare deschis în registrele Depozitarului sunt păstrate în conturi separate în modul prevăzut de legea care reglementează piața de capital și de reglementările adoptate în baza acesteia în partea referitoare la protecția activelor clienților, deschise în numele Societății și în contul subfondului, astfel încât în orice moment să poată fi identificate și distinse în mod clar ca active aparținând subfondului.

    Pentru toate celelalte active, depozitarul trebuie:
    - să verifice și să certifice faptul că acestea sunt deținute de Societate în contul subfondului pe baza informațiilor sau documentelor furnizate Depozitarului de către Societate sau, după caz, pe baza informațiilor din registrele și evidențele publice disponibile și din alte surse externe; și
    - ține evidența acelor active pentru care a stabilit că sunt deținute de Societate în contul subfondului.
  - Depozitarul trebuie să furnizeze în mod regulat Societății o listă completă și cuprinzătoare a activelor subfondului sau să furnizeze în mod corespunzător Societății o perspectivă permanentă asupra pozițiilor subfondului stocate la depozitar.

- Depozitarul trebuie să notifice Societatea cu privire la acțiunile corporative legate de activele subfondului care i-au fost încredințate spre depozitare și să execute ordinele sale care decurg din acestea.

Drepturile, obligaţiile şi responsabilităţile de bază ale depozitarului

Articolul 35

Depozitarul trebuie să păstreze și să administreze activele subfondului astfel încât, în orice moment, activele aparținând subfondului să poată fi clar identificate și separate de activele depozitarului și ale altor clienți ai acestuia.
În cazul în care depozitarul este însărcinat cu stocarea activelor subfondului, acesta trebuie să aplice măsuri adecvate pentru a proteja drepturile de proprietate și alte drepturi ale subfondului, în special în cazul insolvenței Societății și a depozitarului.
Depozitarul și partea terță căreia Depozitarul îi deleagă depozitarea activelor subfondului pentru custodie (denumită în continuare: "Partea terță") nu pot reutiliza activele subfondului depozitate pentru custodie pentru a finaliza tranzacții în cont propriu sau pentru a obține beneficii pentru ei înșiși, pentru fondatorii lor, pentru lucrătorii lor sau în orice alt scop decât în beneficiul subfondului și al investitorilor săi, în cazul în care reutilizarea activelor se referă la orice tranzacție cu active depozitate în custodie, inclusiv transferul, gajarea, vânzarea și împrumutul de active.
Activele subfondului păstrate în custodie nu fac parte din masa de lichidare sau de faliment a depozitarului sau a terțului și nici nu pot face obiectul executării silite în legătură cu o creanță împotriva depozitarului sau a terțului.
Atunci când activele sunt stocate la o terță parte, se va asigura același nivel de protecție a activelor investitorilor ca și cum ar fi fost stocate la depozitar.
Depozitarul este răspunzător față de Societate și față de investitori pentru alegerea terțului.
Depozitarul și-a asumat responsabilitatea ca informațiile actualizate despre depozitar furnizate în prospect să fie puse la dispoziția investitorilor la cerere.
În cazul în care Depozitarul, în exercitarea activităților sale, constată nereguli și/sau ilegalități rezultate din activitățile Societății, care constituie o încălcare a obligațiilor Societății, astfel cum sunt stabilite de Lege, de regulamentele adoptate în temeiul Legii, de Prospect sau de Reguli, acesta avertizează fără întârziere Societatea în scris și solicită o clarificare a acestor circumstanțe. Avertismentul adresat Societății cu privire la neregulile și/sau ilegalitățile constatate trebuie să conțină un termen limită la expirarea căruia aceasta va notifica Agenția cu privire la neregulile și/sau ilegalitățile constatate.

În cazul în care, după avertismentul depozitarului, societatea continuă să își încalce obligațiile, depozitarul notifică fără întârziere agenția în scris sau pe cale electronică.

Articolul 36

În îndeplinirea sarcinilor și îndatoririlor lor prevăzute de Lege și de regulamentele adoptate în temeiul acesteia, Depozitarul și Societatea acționează cu grija unui bun expert, în conformitate cu principiul conștiinciozității și onestității, în mod independent și exclusiv în interesul subfondului și al Investitorilor.

Depozitarul poate, cu aprobarea Societății, să plătească compensații din contul de numerar al subfondului Societății pentru activitățile desfășurate de depozitar.

Articolul 37

Depozitarul nu poate îndeplini alte sarcini în legătură cu subfondul care ar putea da naștere la conflicte de interese între subfond, investitori sau Societate și depozitar, dacă nu a separat funcțional și ierarhic îndeplinirea sarcinilor depozitarului de alte activități a căror îndeplinire ar putea duce la un conflict de interese și dacă nu recunoaște, gestionează, monitorizează și comunică în mod adecvat potențialele conflicte de interese investitorilor subfondului.

Directorii și alți angajați ai Depozitarului, împuterniciții și reprezentanții acestuia nu pot fi angajați ai Societății.

Membrii Consiliului de administrație și alți angajați ai Societății, împuterniciții și reprezentanții acesteia nu pot fi angajați ai Depozitarului.

Articolul 38

Depozitarul este răspunzător față de subfond și față de investitori pentru pierderea instrumentelor financiare păstrate în custodie de către depozitar sau de către terți.
În cazul pierderii instrumentelor financiare depozitate pentru custodie, depozitarul rambursează un instrument financiar de același tip sau o sumă corespunzătoare de fonduri fără întârzieri nejustificate în activele subfondului.
Depozitarul nu este răspunzător pentru pierderea instrumentelor financiare păstrate în custodie în cazul în care poate dovedi că pierderea s-a datorat unor circumstanțe externe, extraordinare și imprevizibile, ale căror consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor rezonabile de a le evita, preveni sau remedia.
Depozitarul este, de asemenea, răspunzător față de Societate și de Investitori pentru orice alt prejudiciu cauzat ca urmare a neglijenței sau a neîndeplinirii intenționate de către depozitar a sarcinilor sale prevăzute de Lege, de regulamentele adoptate în temeiul Legii și de Regulamentul delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor, care reglementează activitatea depozitarilor fondurilor OPCVM.
Responsabilitatea Depozitarului nu este afectată de faptul că acesta și-a delegat activitățile de depozitare a activelor subfondului către terți.
Depozitarul nu este răspunzător față de Societate și Investitori în cazurile în care dispozițiile Legii, ale regulamentelor adoptate în temeiul Legii sau ale Regulamentului delegat (UE) 2016/438 al Comisiei din 17 decembrie 2015 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește obligațiile depozitarilor exclud sau limitează răspunderea depozitarului, cu condiția să fie îndeplinite condițiile de scutire sau de limitare a răspunderii prevăzute în respectivele regulamente.
Depozitarul nu este răspunzător pentru daunele provocate ca urmare a unor situații de forță majoră.
Depozitarul nu se poate limita sau exonera de răspundere față de Societate și față de investitorii subfondului prin acord, iar orice acord care contravine acestei dispoziții este nul și neavenit.

Articolul 39

Depozitarul este autorizat și obligat să exercite în nume propriu cererile și drepturile Investitorilor față de Societate, ca urmare a încălcării prevederilor Legii, ale Prospectului Fondului Umbrella și ale Regulilor. Acest lucru nu împiedică Investitorii să exercite în mod individual și independent pretenții legale și de proprietate față de Societate.
Depozitarul trebuie să returneze în activele subfondului tot ceea ce a fost plătit din acestea fără un temei juridic valabil.

Articolul 40

Societatea este autorizată și obligată să pună în aplicare cererile și drepturile Investitorilor față de Depozitar în nume propriu. Acest lucru nu împiedică investitorii să exercite în mod individual și independent pretenții juridice și de proprietate față de depozitar, cu condiția ca acest lucru să nu conducă la o dublă protecție juridică sau la un tratament inegal al investitorilor.

Informațiile privind investitorii, unitățile de fond ale acestora și plățile și plățile, pe care Societatea le-a pus la dispoziție în conformitate cu dispozițiile Legii, trebuie să fie păstrate de către depozitar ca secret de afaceri.

Procedura de despăgubiri

Articolul 41

Procedura de despăgubire constă în elaborarea unui plan de despăgubire, în transmiterea de notificări către investitori și în acordarea de despăgubiri investitorilor și/sau subfondului prejudiciați.

Participanții autorizați au dreptul la despăgubiri în următoarele cazuri:

(i) în cazul calculării eronate a prețului unității de fond;
(ii) în cazul depășirii limitelor de investiții și
(iii) în alte cazuri.

Alți investitori au dreptul la despăgubiri în următoarele cazuri:
(i) în cazul calculării unui preț mai mic al unității de fond, în cazul în care Societatea răscumpără unități de fond de la astfel de investitori, iar acest lucru este posibil doar în mod excepțional în cazul unei perturbări a pieței care există dacă valoarea bursieră a unității de fond se abate cu 10 (zece) % sau mai mult de la VANI;
(ii) în cazul depășirii limitelor de investiții și
(iii) în alte cazuri.

Societatea desfășoară o procedură de despăgubire pentru Investitori și/sau pentru subfond în următoarele cazuri:

În cazul unei erori materiale în calcularea prețului unității de fond

În acest caz, procedura de despăgubire se efectuează atunci când diferența dintre prețul unității de fond calculat inițial și prețul unității de fond determinat ulterior cu precizie pentru ziua respectivă depășește **1,00%** din valoarea prețului unității de fond calculat inițial (eroare materială în calcularea prețului unității de fond).

Societatea va întocmi, fără întârzieri nejustificate și în termen de cel mult 60 de zile de la momentul în care a luat cunoștință de eroarea materială în calcularea prețului unitar al fondului, un plan de despăgubiri și îl va prezenta fără întârziere agenției. **Planul de despăgubiri** trebuie să includă:

1. un termen adecvat, modalitatea și procedurile de compensare a prejudiciului cauzat subfondului și/sau participanților autorizați;
2. măsurile care trebuie luate în vederea eliminării erorilor materiale și a daunelor identificate,
3. un nou calcul al prețului unitar al Fondului pentru fiecare zi a perioadei de calcul eronat; și
4. numărul de participanți autorizați care au achiziționat și/sau au răscumpărat unități de fond în timpul perioadei de calcul eronat, precum și valoarea individuală și totală a despăgubirilor care urmează să fie plătite participanților autorizați și/sau subfondului, prin plata unei sume de bani sau prin alocarea unui număr proporțional de unități de fond.

Odată ce Societatea își elaborează planul de despăgubiri, va proceda fără întârziere la plata despăgubirilor către participanții autorizați și/sau către subfondul prejudiciați.

Dispozițiile de mai sus se aplică în mod corespunzător și în raport cu alți investitori în cazul calculării unui preț mai mic al unității de fond în cazul în care Societatea a răscumpărat unități de fond de la acești

investitori, iar răscumpărarea este posibilă doar în mod excepțional în cazul unei perturbări a pieței care există dacă valoarea bursieră a unității de fond se abate cu 10 (zece) % sau mai mult de la VANI.

În cazul depășirii limitelor de investiții

Depășirea limitei de investiție sau încălcarea limitei de investiție sunt considerate a fi acele depășiri care rezultă din tranzacțiile finalizate de Societate, care la momentul finalizării lor încălcau limitele de investiție prevăzute de Lege, de regulamentele adoptate în temeiul Legii și/sau de Prospect.

În acest caz, se efectuează procedura de despăgubire:

- atunci când depășirea limitei de investiție este mai mare de 10% din totalul investițiilor permise prevăzute de Lege și de regulamentele adoptate în temeiul Legii - "depășirea semnificativă a limitei de investiție"
- în cazul în care, prin efectuarea tranzacțiilor sau ajustarea investițiilor într-un alt mod adecvat menționat la articolul 13 alineatul (1) din Ordonanța privind daunele aduse investitorilor fondului OPCVM și/sau fondului OPCVM, subfondul și/sau investitorii au suferit pierderi sau daune,
- în cazul în care depășirea limitei de investiții se datorează unor circumstanțe asupra cărora societatea nu a putut avea control, iar societatea nu a ajustat investițiile subfondului în termen de 3 (trei) luni sau 6 (șase) luni, cu aprobarea prealabilă a agenției, de la data la care a avut loc depășirea semnificativă a limitei de investiții.

Societatea întocmește, fără întârzieri nejustificate și în termen de cel mult 60 de zile de la momentul în care a luat cunoștință de depășirea limitei de investiție, un plan de despăgubire și îl prezintă fără întârziere agenției.

Planul de daune trebuie să includă:
1. un termen adecvat, modalitatea și procedurile de compensare a prejudiciului cauzat subfondului și/sau investitorilor;
2. informații cu privire la poziția activelor din portofoliul subfondului în legătură cu care a fost depășită limita de investiții, durata și motivele acestei depășiri;
3. măsurile care trebuie luate în vederea armonizării investițiilor și a despăgubirilor,
4. numărul de investitori care au achiziționat și/sau au răscumpărat unități de fond în perioada de depășire a investiției și valoarea individuală și totală a despăgubirilor care urmează să fie plătite investitorilor și/sau subfondului.

Odată ce Societatea își va întocmi planul de despăgubiri, va proceda fără întârziere la plata despăgubirilor către investitorii prejudiciați și/sau către subfond.

În alte cazuri

Societatea este responsabilă față de subfond și față de investitori pentru îndeplinirea ordonată și conștiincioasă a sarcinilor sale și este răspunzătoare pentru daunele cauzate activelor subfondului, care au apărut ca urmare a neîndeplinirii de către Societate a sarcinilor sale prevăzute de Lege, de regulamentele adoptate în temeiul Legii, de Prospectul Fondului Umbrella și de Reguli.

Societatea este răspunzătoare pentru daunele suferite de deținătorii de unități de fond din cadrul subfondului, inclusiv de participanții autorizați și de alți investitori, ca urmare a emisiunii sau răscumpărării de unități de fond din cadrul subfondului, precum și a nerespectării obligației de răscumpărare a unităților de fond din cadrul subfondului, în cazul în care aceste acțiuni sau omisiuni au fost efectuate de către deținătorul de unități de fond pe baza documentelor sau notificărilor menționate

la articolul 183 din lege, care conțineau date și informații false sau incomplete sau date și informații înșelătoare, sau pe baza unor date și declarații inexacte sau incomplete transmise deținătorului de unități de fond de către persoanele care, în numele și în contul societății, oferă unități de fond ale subfondului.

Societatea întocmește, fără întârzieri nejustificate și în termen de cel mult 60 de zile de la momentul în care a luat cunoștință de existența daunelor, un plan de despăgubiri și îl prezintă fără întârziere Agenției.

Planul de daune trebuie să includă:
1. un termen limită adecvat, modul și procedurile de compensare a prejudiciului cauzat subfondului și/sau investitorilor și măsurile care trebuie luate pentru a elimina cauza prejudiciului,
2. informații cu privire la motivele daunei,
3. numărul de investitori care au suferit daune și valoarea individuală și totală a despăgubirilor care urmează să fie plătite investitorilor și/sau subfondului.

Odată ce Societatea își va întocmi planul de despăgubiri, va proceda fără întârziere la plata despăgubirilor către investitorii prejudiciați și/sau către subfond.

Procedurile de despăgubire efectuate în cazul calculării eronate a valorii unităților de fond și în cazul depășirii limitei de investiție sunt auditate de un auditor în cadrul procesului de audit al rapoartelor anuale ale subfondurilor.

Indiferent de tipul de procedură de despăgubire, în cazul în care valoarea totală a despăgubirilor este mai mică de 6 500,00 EUR, iar valoarea despăgubirilor pentru fiecare investitor este mai mică de 330,00 EUR, nu este necesar să se prezinte agenției planuri de despăgubire și nu este necesar să se auditeze procedurile de despăgubire desfășurate în cadrul procesului de audit al rapoartelor anuale ale subfondului.

Nu se vor acorda daune-interese pentru acei investitori pentru care s-a constatat că valoarea daunelor suferite în perioada de calcul eronat a fost mai mică de 1,50 EUR.

Perioada de compensare este următoarea:
- în cazul unei erori materiale în calcularea prețului unității de fond: perioada în care a existat o eroare materială în calcularea prețului unității de fond (preț mai mare sau mai mic al unității de fond) sau,
- în cazul unei depășiri substanțiale a limitei de investiție: perioada de la ajustarea investiției până la rambursarea pierderilor către subfond.

Indiferent de tipul de procedură de despăgubire, societatea trebuie să informeze investitorii care urmează să primească despăgubiri pe această bază despre existența obligației sale de a plăti despăgubiri. Această notificare a investitorilor trebuie să conțină următoarele informații:
1. cauza motivul daunelor,
2. cuantumul daunelor și obligația de a plăti daune-interese,
3. termenele și modalitatea de plată a despăgubirilor.

Notificarea se publică pe site-ul web al Societății, precum și pe site-urile web ale ZSE, LJSE, BVB și GPW, precum și pe site-urile web ale SKDD (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la SKDD), KDD (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la KDD) și DC (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la DC). În plus, pentru a asigura informarea Investitorilor cu privire la obligația de despăgubire, notificarea va fi transmisă Investitorilor prin intermediul SKDD (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la SKDD), respectiv KDD (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la KDD), respectiv DC (pentru Unitățile de fond ale subfondurilor înregistrate la DC), după cum urmează:

- pentru deținătorii de Unități de fond ale subfondurilor înregistrate la SKDD, notificarea va fi transmisă de către SKDD prin sistemul e-investitor, cu condiția ca Investitorul să fi activat acest serviciu. În cazul în care Investitorul nu a activat acest serviciu, notificarea îi va fi transmisă de către SKDD prin poștă.
- pentru deținătorul de Unități de fond ale subfondurilor înregistrate la KDD, notificarea va fi transmisă de către Membrul Sistemic al KDD, în modul convenit de acesta cu membrul respectiv privind transmiterea notificărilor (de exemplu, prin e-mail sau prin poștă, în funcție de ceea ce s-a convenit între Membrul Sistemic al KDD și deținătorul de unități de fond), toate acestea în termen de 10 zile de la elaborarea planului de despăgubire.
- pentru deținătorul de Unități de fond ale subfondurilor înregistrate la DC, notificarea va fi transmisă de către membrul DC, în modul convenit de acesta cu membrul respectiv privind transmiterea notificărilor (de exemplu, prin e-mail sau prin poștă, în funcție de ceea ce s-a convenit între membrul DC și deținătorul de unități de fond).

Costurile suportate în scopul implementării procedurii și a măsurilor de despăgubire ca urmare a calculării eronate a prețului unității de fond reprezintă costuri ale Societății și nu pot fi percepute în sarcina subfondului sau a Investitorilor.

Calcularea eronată a prețului unității de fond

Articolul 42

Pentru fiecare zi a perioadei de compensare, Societatea efectuează un nou calcul al prețului unității de fond și stabilește valoarea despăgubirilor pentru fiecare subfond și pentru fiecare participant autorizat.

În cazul calculării unui preț mai mare al unității de fond (atunci când prețul unității de fond calculat inițial este mai mare decât prețul unității de fond determinat ulterior cu exactitate pentru aceeași zi), Societatea va plăti, pentru fiecare zi a perioadei de despăgubire, tuturor participanților autorizați care:
- au achiziționat unități de fond, atribuie numărul de unități de fond în valoare de diferența dintre numărul de unități de fond pe care le-ar fi achiziționat pe baza prețului unităților de fond calculat ulterior cu exactitate și prețul unităților de fond calculat inițial;
- a răscumpărat unități de fond, reduce numărul de unități de fond cu valoarea diferenței dintre numărul de unități de fond răscumpărate pe baza prețului unităților de fond calculat ulterior cu exactitate și prețul unităților de fond calculat inițial.

În cazul calculării unui preț mai mic al unității de fond (atunci când prețul unității de fond calculat inițial este mai mic decât prețul unității de fond determinat ulterior cu exactitate pentru aceeași zi), Societatea, pentru fiecare zi a perioadei de compensare, tuturor participanților autorizați care:
- au achiziționat unități de fond, va reduce numărul de unități de fond cu valoarea diferenței dintre numărul de unități de fond achiziționate pe baza prețului unităților de fond calculat inițial și prețul unităților de fond calculat ulterior cu exactitate;
- au răscumpărat unități de fond, va atribui numărul de unități de fond în funcție de diferența dintre numărul de unități de fond pe care le-ar fi răscumpărat pe baza prețului unităților de fond calculat ulterior cu exactitate și prețul unităților de fond calculat inițial.

În cazul în care, la data procedurii de despăgubire, Participantul Autorizat căruia Societatea, în cadrul procedurii de despăgubire:
- alocă numărul de unități de fond, nu dispune de soldul de unități de fond, Societatea va cumpăra, în numele și pe seama acelui Participant Autorizat, unitățile de fond alocate și va plăti banii la prețul unităților de fond calculat ulterior cu exactitate
- reduce numărul de unități de fond, nu dispune de un sold suficient de unități de fond pentru ca reducerea să fie pusă în aplicare, Societatea va reduce numărul de unități de fond pentru soldul

disponibil, iar restul va fi vărsat în subfond de către Societate, până la valoarea reprezentând produsul dintre numărul de unități de fond rămase de redus și prețul unității de fond calculat ulterior cu precizie.

Obligația de a plăti daune-interese Participanților Autorizați care au achiziționat unități ale subfondului în perioada de calcul eronat există indiferent dacă aceștia mai sunt sau nu deținători de unități de fond ale subfondului la momentul plății daunelor.

În cazul calculării unui preț mai mic al unității de fond în cazul în care Societatea a răscumpărat unități de fond de la ceilalți investitori, iar răscumpărarea este posibilă doar în mod excepțional în cazul unei perturbări a pieței care există dacă valoarea bursieră a unității de fond se abate cu 10 (zece) % sau mai mult de la VANI, dispozițiile de mai sus din prezentul articol privind daunele se aplică și în ceea ce privește ceilalți investitori.

Depășirea limitei de investiții

Articolul 43

Imediat după ce ia cunoștință de depășirea limitei de investiții, societatea coordonează investițiile astfel încât să elimine complet depășirea limitei de investiții:

- prin punerea în aplicare a tranzacțiilor necesare pentru a elimina complet depășirea restricției de investiții sau

- prin asigurarea ajustărilor într-o altă manieră adecvată (de exemplu, scadența depozitelor, noi depozite sau plăți către investitori care determină încetarea depășirii limitei de investiții, prin asigurarea modificării metodei de evaluare și a metodologiei de evaluare a pozițiilor care au condus la depășiri, dacă este cazul etc.).

În cazul în care se efectuează tranzacții sau se ajustează investițiile într-un alt mod adecvat:

- a generat profit, profitul respectiv va fi alocat subfondului,
- a dus la pierderi, Societatea compensează subfondul pentru o astfel de pierdere prin plata sumei corespunzătoare diferenței dintre prețul de achiziție și prețul de vânzare al activelor care au dus la depășirea limitei de investiție, adică, dacă eliminarea depășirii limitei se realizează într-un alt mod adecvat, Societatea trebuie să compenseze subfondul pentru o astfel de pierdere prin plata sumei corespunzătoare diferenței dintre valoarea activelor care au dus la încălcarea limitei de investiție la data încălcării limitei și valoarea activelor la data ajustării limitei de investiție.

Societatea va rambursa subfondului costurile suportate pentru efectuarea tranzacțiilor care au dus la depășirea limitei de investiții, precum și costurile suportate pentru a elimina această depășire a limitei de investiții.
Societatea înregistrează și ajustează, în activele subfondului, creanța față de Societate pentru valoarea tuturor obligațiilor Societății în conformitate cu prezentul articol în fiecare zi în care se efectuează operațiunile de ajustare, până când depășirea investiției este complet eliminată.
În cazul neînregistrării la timp a creanțelor menționate în activele subfondului, ceea ce ar conduce la o eroare materială în calcularea prețului unității de fond (în acest caz, un preț mai mic al unității de fond), se vor aplica procedurile de despăgubire a participanților autorizați și a altor investitori cărora Societatea le-a răscumpărat unități de fond și/sau a subfondului, în conformitate cu articolul 42 din Reguli, adică Societatea va avea obligația de a plăti daune participanților autorizați și altor investitori cărora Societatea le-a răscumpărat unități de fond și/sau a subfondului.

Gestionarea conflictelor de interese

Articolul 44

Gestionarea unui conflict de interese este reglementată de dispozițiile politicii interne de gestionare a conflictelor de interese, al cărei obiectiv principal este de a organiza activitatea Societății într-un mod care să nu conducă la un conflict de interese, adică la rezolvarea eficientă a conflictelor de interese în cazul în care acestea apar.

Politica de gestionare a conflictelor de interese este disponibilă pe site-ul web al Societății.

Societatea a luat toate măsurile rezonabile pentru a nu prejudicia interesele subfondului și/sau ale investitorilor în timpul desfășurării activităților Societății.

Societatea a luat toate măsurile rezonabile pentru a evita conflictele de interese, iar în cazul în care acestea nu pot fi evitate, va lua toate măsurile rezonabile pentru a identifica, gestiona, monitoriza și, dacă este necesar, dezvălui conflictele de interese și a stabilit criterii adecvate pentru a determina tipul de conflict de interese a cărui existență ar putea prejudicia interesele subfondului și/sau ale investitorilor.

În cazul în care măsurile și procedurile prevăzute în Politica de gestionare a conflictelor de interese nu sunt suficiente pentru a preveni conflictele de interese, Societatea va aplica măsuri și proceduri suplimentare într-o astfel de situație particulară, iar în cazul în care nici acestea nu sunt suficiente, Societatea, înainte de a furniza serviciul, pe un suport durabil, va comunica în mod neechivoc Investitorului tipul și/sau sursa conflictului de interese, specificând suficiente informații pe baza cărora Investitorul va putea lua decizii legate de Serviciile în cadrul cărora există un conflict de interese.

Procedurile și măsurile de limitare și, acolo unde este posibil, de prevenire completă a apariției conflictelor de interese, sunt realizate de către Societate prin următoarele:
1. structura organizatorică a companiei,
2. reguli de gestionare a proprietății,
3. reguli de raportare și de gestionare a costurilor,
4. reguli de tranzacționare,
5. reguli de tratare a informațiilor
6. prevenirea influenței nejustificate prin stimulente suplimentare
7. înregistrări, registrul conflictelor de interese și supraveghere (conformitate și audit intern).

Angajații Societății au dreptul de a achiziționa și de a ceda instrumente financiare în nume propriu, dar numai cu respectarea reglementărilor aplicabile și a regulilor stipulate de evitare a tranzacțiilor frecvente, precum și a regulilor de supraveghere a acestor tranzacții și a necesității de a solicita aprobare pentru astfel de tranzacții. Astfel, angajații Societății, înainte de cumpărarea și/sau vânzarea unui instrument financiar listat pe o piață reglementată și înainte de tranzacția cu unități de fond ale subfondurilor administrate de Societate, trebuie să solicite pe un Mediu Durabil (pe un formular standardizat publicat în același loc cu actele interne ale Societății sau, în cazul în care nu se află în birou, prin e-mail), aprobarea unui membru al Consiliului de Administrație și a titularului funcției de conformitate, indiferent dacă tranzacția este sau nu executată prin intermediul Societății.

În ceea ce privește un posibil conflict de interese cu fondatorul și/sau afiliații Societății, adică deținătorii de acțiuni calificate ale Societății, Consiliul de Administrație al Societății va evalua domeniile în care interesul deținătorilor de unități este în conflict cu interesele portofoliului și/sau ale activelor gestionate de către persoanele legate de Societate.

În cazul în care se întâmplă unul dintre cazurile de mai sus, interesul deținătorilor de unități ale subfondului sau al terților ale căror active sunt primite pentru administrare va fi satisfăcut în primul rând.

Consiliul de administrație va încerca să reducă la minimum posibilele conflicte de interese, adică va adopta acea măsură care va permite o documentare adecvată, prin separarea activității societăților din cadrul aceluiași grup de proprietari.

Separarea membrilor din cadrul aceluiași grup va avea loc, din punct de vedere organizațional, prin departamente diferite în cadrul cărora se iau deciziile de investiții, din punct de vedere fizic, prin diferiți factori de decizie în materie de investiții sau, în esență, prin punerea în aplicare a obiectivelor de investiții și execuția acestora la nivelul activelor individuale/fondurilor sub administrare.

Supravegherea afacerilor

Articolul 45

Agenția supraveghează Societatea, subfondurile și depozitarul (denumite în continuare "entități supravegheate").

Supravegherea include verificarea, în conformitate cu Legea privind Agenția Croată de Supraveghere a Serviciilor Financiare, dacă entitatea supravegheată își desfășoară activitatea în conformitate cu dispozițiile legii, cu regulamentele adoptate în temeiul legii, cu dispozițiile regulamentelor Uniunii Europene și cu orientările autorităților europene de supraveghere care reglementează operațiunile societăților de administrare a (sub)fondurilor, în conformitate cu alte reglementări, cu reglementările privind gestionarea riscurilor și în conformitate cu propriile norme și standarde, cu normele profesiei și în așa fel încât să permită funcționarea corectă a entității supravegheate; supravegherea include, de asemenea, impunerea de măsuri de supraveghere.

Principalele obiective ale supravegherii sunt verificarea legalității, evaluarea siguranței și stabilității activității entităților supravegheate, în vederea protejării intereselor investitorilor și a interesului public, a contribuției la stabilitatea sistemului financiar și a promovării și menținerii încrederii în piața de capital.

Plângeri ale investitorilor

Articolul 46

Investitorii au dreptul la plângeri pe care societatea le va trata prin investigarea tuturor informațiilor relevante legate de plângere, prin comunicarea cu reclamantul într-un mod simplu și ușor de înțeles și prin răspunsul la plângeri fără întârzieri nejustificate. Plângerea trebuie să fie redactată în limba croată și transmisă Societății prin intermediul formularului de plângere și semnată de către reclamant. Indiferent de cele menționate mai sus, Compania va răspunde plângerii chiar dacă nu sunt îndeplinite toate ipotezele menționate mai sus. Reclamațiile se primesc în scris la următoarele adrese: - InterCapital ETF d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (în atenția titularului funcției de conformitate) - sau la adresa de e-mail: etfcompliance@intercapital.hr.

Imediat după primirea plângerii, societatea va confirma primirea acesteia către reclamant.

Societatea va încerca să rezolve reclamația în termen de 7 (șapte) zile lucrătoare de la primirea reclamației sau a unei completări a acesteia. În cazul în care reclamația nu poate fi rezolvată în termenul specificat la care se face referire în paragraful anterior, Societatea va notifica reclamantul în acest sens (în confirmarea de primire sau în notificarea ulterioară) și va furniza, de asemenea, informații privind durata aproximativă preconizată a soluționării. După soluționarea reclamației, Societatea va notifica fără întârziere clientul cu privire la rezultatul final. Informațiile de mai sus privind procedura de soluționare a reclamațiilor investitorilor sunt disponibile și pe site-ul web al Societății.

Legislația aplicabilă și soluționarea litigiilor dintre Societate și Investitori

Articolul 47

Legea aplicabilă relațiilor care decurg din prezentul regulament este legea Republicii Croația, cu excepția normelor sale de coliziune.

Orice litigii între Societate și Investitori care decurg din Regulament sunt soluționate de către instanța competentă din Zagreb.

Fără a afecta posibilitatea de soluționare a litigiilor în instanță, litigiile dintre Societate și Investitori pot fi soluționate și prin arbitraj, în condițiile prevăzute în prezentul document.

Toate litigiile care decurg dintr-un contract de investiții și în legătură cu acesta, inclusiv litigiile legate de probleme legate de validitatea, încălcarea sau rezilierea acestuia, precum și de efectele juridice care decurg din acestea, se soluționează definitiv în conformitate cu Regulamentul de arbitraj aplicabil la Curtea Permanentă de Arbitraj a Camerei de Comerț croate (Regulamentul de la Zagreb): (a) numărul de arbitri este de trei, (b) legea aplicabilă este legea Republicii Croația, (c) limba de procedură arbitrală este croata și/sau engleza (d) locul arbitrajului este Zagreb (e) partea autorizată pentru desemnare este Camera de Comerț croată.

În cazul unui litigiu care decurge dintr-un contract încheiat cu investitorul, convenția de arbitraj trebuie să fie cuprinsă într-un document special semnat de ambele părți și în care nu există alte dispoziții decât cele referitoare la procedura de arbitraj.

Dispoziții finale

Articolul 48

Regulile și modificările ulterioare ale acestora sunt adoptate de către Consiliul de administrație al Societății, cu aprobarea prealabilă a Consiliului de supraveghere al Societății, în modul și în ipotezele specificate de lege.

În cazul unei modificări a conținutului obligatoriu al normelor, este necesară, de asemenea, aprobarea prealabilă a Agenției.

Articolul 49

În următoarea zi lucrătoare după decizia Consiliului de administrație al societății, adică după obținerea aprobării Agenției, atunci când este necesar, societatea va publica pe site-ul său internet informații privind modificarea regulamentului și regulamentul modificat.

Regulile, în conținutul lor modificat, intră în vigoare și se aplică din ziua în care sunt publicate pe site-ul web al Societății.

* * *

ANEXA D - CLARIFICAREA PRINCIPALELOR CARACTERISTICI ALE FONDULUI DE INVESTIȚII DE TIP UCITS ETF

Prezentul apendice a fost elaborat în scopul clarificării caracteristicilor fundamentale ale ETF OPCVM. Acesta este destinat în primul rând investitorilor care nu sunt participanți autorizați. Pentru astfel de investitori, termenul de investitori de retail va fi utilizat în continuare, cu mențiunea că acesta nu coincide întotdeauna cu definiția investitorilor de retail din ZTK.

Apendicele constă în întrebări și răspunsuri (Q&A).

Vă rugăm să rețineți că este în continuare necesar ca investitorii de retail să se familiarizeze cu conținutul Prospectului, al Regulamentului și al KID PRIIP înainte de a investi, deoarece această anexă a fost elaborată exclusiv în scopul de a clarifica principalele caracteristici ale ETF OPCVM, iar investitorii de retail nu se pot baza exclusiv pe conținutul acesteia pentru a lua o decizie de investiție.

Î: Ce este un ETF?

R: Un ETF este un fond deschis de investiții cu ofertă publică (OPCVM) ale cărui unități de fond sunt tranzacționate la o bursă de valori, precum și cu alte instrumente financiare cotate (cum ar fi acțiunile).

Î: Care este diferența dintre un ETF și alte fonduri OPCVM?

R: Un ETF este, de asemenea, un fond deschis de investiții cu ofertă publică (OPCVM) care diferă de alte fonduri OPCVM prin faptul că unitățile sale de fond sunt listate la bursă și sunt înregistrate la SKDD, DC și, respectiv, KDD. Investitorii de retail cumpără și vând unități la bursă sau în afara acesteia, dar nu se află, în ceea ce privește cerința de a emite și răscumpăra unități de fond, într-o relație directă cu societatea, așa cum se întâmplă în cazul altor fonduri OPCVM, unde investitorii pot solicita societății să emită și să răscumpere unități de fond. În cazul unui ETF OPCVM, investitorii de retail nu pot solicita niciodată societății să emită unități de fond, în timp ce răscumpărarea unităților de fond este posibilă doar în mod excepțional în cazul unei perturbări a pieței, care există dacă valoarea unității de fond la bursă se abate cu 10 (zece) % sau mai mult de la VANI și în cazul încetării listării pe o piață reglementată.

Î: Care este diferența dintre un ETF și acțiuni?

R: Acțiunile reprezintă o parte din capitalul social al unei societăți pe acțiuni și conferă deținătorului lor, adică acționarului, un set corespunzător de drepturi și obligații de membru. Prin cumpărarea unui ETF, deținătorul nu dobândește niciun drept de membru în legătură cu societatea care emite ETF-ul și nici nu dobândește o acțiune în capitalul social.

Î: Care este asemănarea dintre un ETF și acțiuni?

R: Atât unitățile de fond ETF, cât și acțiunile sunt tranzacționate la bursa de valori la prețuri disponibile public, iar aceste instrumente financiare sunt înregistrate în SKDD, KDD sau DC și reprezintă un instrument financiar dematerializat.

Î: Pot să cumpăr unități de fond direct de la Societate?

R: Nu, numai participanții autorizați au acest drept.

Î: Pot cere Societății să răscumpere unitatea de fond?

R: Nu, numai participanții autorizați pot solicita răscumpărarea, adică vânzarea de unități de fond, iar ceilalți investitori numai în mod excepțional și în cazul unei perturbări a pieței care există dacă valoarea unității de fond la bursă se abate cu 10 (zece) % sau mai mult de la VANI și în cazul încetării listării pe o piață reglementată.

Î: Unde pot cumpăra/vinde unități de fond?

R: Puteți cumpăra/vinde unități de fond pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori din Zagreb sau Ljubljana, adică la Bursa de Valori București sau la Bursa de Valori din Varșovia. În acest caz, trebuie să suportați costurile unui intermediar, adică ale unui broker.

Puteți cumpăra/vinde unități de fond și în afara pieței reglementate, cu medierea unui intermediar, adică a unui broker. În acest caz, va trebui să suportați costurile acestuia.

De asemenea, puteți cumpăra/vinde unități de fond prin intermediul unui contract scris, caz în care veți suporta costurile notarului public și costurile SKDD, KDD sau DC (în măsura în care este cazul) în scopul efectuării transferului unității de fond către cumpărător.

Î: Unde pot vedea prețul unității de fond?

R: Prețul unității de fond este vizibil pe site-urile web ale burselor de valori din Zagreb și Ljubljana, ale Bursei de Valori București și ale Bursei de Valori din Varșovia.

Î: Ce înseamnă că societatea reproduce un indice?

R: Este vorba despre o strategie de investiții prin care Societatea investește în valori mobiliare, respectiv acțiuni care compun indicele replicat. În cazul sub-fondului InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF, acestea sunt acțiunile emitenților cu sediul în Republica Croația care compun indicele menționat, în cazul sub-fondului InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF, acestea sunt acțiunile emitenților cu sediul în Republica Slovenia care compun indicele SBITOP TR, în cazul sub-fondului InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF acestea sunt acțiunile emitenților de pe piața de capital română, iar în cazul sub-fondului InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF acestea sunt acțiunile emitenților de pe piața de capital poloneză.

Societatea a optat pentru o metodă de replicare a eșantionului, ceea ce înseamnă că societatea nu investește în toate acțiunile care compun indicele.

Vă rugăm să rețineți că subfondul InterCapital Euro Money Market UCITS ETF este un ETF OPCVM administrat în mod activ.

Î: Unde pot vedea ce acțiuni compun indicele pe care îl reproduce compania?

R: Compoziția indicelui CROBEX10 tr este disponibilă pe site-ul web al Bursei de Valori Zagreb, compoziția indicelui SBITOP TR pe site-ul web al Bursei de Valori Ljubljana, iar compoziția indicelui BET-TRN pe site-ul web al Bursei de Valori București, iar componența indicelui WIG30TR pe site-ul Bursei de Valori din Varșovia.

Î: Am devenit, de asemenea, deținător de acțiuni care compun indicele prin cumpărarea de unități ale Fondului?

R: Nu, unitatea de fond este un instrument financiar independent și, prin achiziționarea acesteia, cumpărătorul devine proprietar, adică deținător de unități. Cumpărarea de unități de fond nu echivalează cu a deveni deținător de acțiuni care alcătuiesc indicele.

Î: Societatea ține un registru de unități?

R: Nu, unitățile de fond sunt înregistrate în SKDD, în KDD sau în DC. Prin urmare, SKDD, sau KDD, sau DC este administratorul Registrului de unități.

Î: Am încheiat un contract scris cu privire la transferul de unități de fond. Cui trebuie să îl transmit pentru a fi pus în aplicare?

R: La managerul de registru, adică la SKDD, adică la membrii KDD/DC. Un astfel de contract nu este prezentat societății.

Î: Decizia privind succesiunea se referă la unitățile Fondului. Cui ar trebui să fie transmisă decizia în vederea punerii în aplicare?

R: Managerul de registru, adică SKDD, adică membrii KDD/DC. O astfel de decizie nu este prezentată societății.

Î: Un contract sau o hotărâre judecătorească generează o sarcină asupra unităților Fondului (privilegiu, fiducie). Cui ar trebui să se prezinte contractul, adică decizia, pentru înregistrare?

R: Managerul de registru, adică SKDD, adică membrii KDD/DC. O astfel de documentație nu este transmisă societății.

Î: Pe cine pot contacta pentru a solicita eliberarea unei notificări privind soldul contului de unități de fond?

R: Managerul registrului, adică SKDD, sau KDD, sau DC.

Î: Am cumpărat unități de fond în InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sau InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF sau InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF. Asta înseamnă că am cumpărat un instrument financiar străin?

R: Nu, este vorba despre un instrument financiar emis de o Societate cu sediul pe teritoriul Republicii Croația, prin urmare în ceea ce privește domiciliul instrumentului financiar se aplică cadrul juridic croat. Tratamentul fiscal al investitorului depinde în primul rând de rezidența sa fiscală și de reglementările fiscale aplicabile, iar admiterea unităților la tranzacționare în alte state nu modifică în sine tratamentul fiscal. De asemenea, la nivelul activelor fondului pot apărea obligații fiscale în statele în care sunt stabiliți emitenții valorilor mobiliare în care investește fondul, ceea ce poate influența valoarea netă a activelor fondului.[15]

Î: Am cumpărat unități de fond în InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF. Pot să le schimb cu unități de fond în InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF sau InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF sau InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF (și viceversa)?

[15] Cele menționate, în ceea ce privește implicațiile fiscale, se aplică rezidenților astfel cum aceștia sunt definiți la articolul 3 alineatul 1 și 2 din Legea privind impozitul pe venit. În ceea ce privește celelalte persoane fizice (nerezidenți), tratamentul fiscal depinde de reglementările fiscale ale statului de rezidență fiscală a acestora și, după caz, de alte norme aplicabile.

R: Nu, nu este posibilă schimbarea unităților de fond între subfonduri.

Î: Deși nu am cumpărat unități de fond de la Societate, există costuri care sunt imputate activelor Fondului?

R: Da, Societatea percepe un comision de administrare al cărui cuantum depinde de valoarea activelor aflate în administrare și se stabilește ca procent pentru fiecare sub-fond indicat în Prospect la punctul 2.21.3. (comisionul de administrare), de cel mult 0,6% majorat cu taxa dacă există obligație fiscală. De asemenea, activele Fondului sunt grevate și de comisionul băncii depozitare definit în Prospect la punctul 2.21.4. (comisionul depozitarului) în cuantum procentual de 0,08%. În cazul cumpărării / vânzării de unități prin intermediar, respectiv broker, nu veți fi obligat să plătiți Societății un comision de intrare / ieșire, însă va trebui să suportați costurile intermediarului, respectiv ale brokerului. Menționăm că există și alte costuri care grevează activele Fondului, descrise în detaliu la punctul 2.21.5. din Prospect.

Î: **De ce investiția în sub-fondurile InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF și InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF creează expunere valutară, iar investiția în InterCapital Croatia CROBEX10tr UCITS ETF și InterCapital Slovenia SBITOP TR UCITS ETF nu?**

R: Deoarece componentele InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF sunt acțiuni ale emitenților de pe piața de capital română, prețul unității, care este exprimat în permanență în EUR, este influențat de evoluția cursului de schimb EUR/RON. De exemplu, în cazul în care componentele InterCapital Romania BET-TRN UCITS ETF cresc cu 1% într-o zi, iar cursul EUR/RON scade de asemenea cu 1% (RON se apreciază relativ față de EUR), prețul de închidere al ETF-ului va crește cu mai mult de 1%. Cele menționate sunt valabile și în sens invers, în cazul scăderii prețurilor acțiunilor și al creșterii cursului EUR/RON. Atragem atenția că este posibilă și situația în care are loc o creștere a prețurilor acțiunilor concomitent cu o creștere a cursului EUR/RON, respectiv invers, o scădere a prețurilor acțiunilor și o scădere a cursului EUR/RON. Cele menționate se aplică în mod corespunzător și sub-fondului InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF în raport cu acțiunile emitenților de pe piața de capital poloneză și cu cursul de schimb EUR/PLN respectiv RON/PLN.