

Obavijest imateljima udjela o pripajanju UCITS fonda Auctor Plus UCITS fondu Generali Plus

Obavještavamo sve ulagatelje o pripajanju otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Auctor Plus (u daljnjem tekstu: Fond prenositelj), kojim upravlja AUCTOR INVEST d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo prenositelj) otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Generali Plus (u daljnjem tekstu: Fond preuzimatelj) kojim upravlja Generali Investments d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo preuzimatelj).

1. OPIS RAZLOGA ZA PROVEDBU PRIPAJANJA I OSNOVE PRIPAJANJA

Društvo prenositelj i Društvo preuzimatelj imaju namjeru provesti pripajanje na način da se Fond prenositelj pripoji Fondu preuzimatelju prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza u skladu s člankom 263. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne Novine, br. 44/16 i 126/19, dalje u tekstu: Zakon), te provođenjem statusnih promjena pripajanja fondova, Fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije.

Društvo za upravljanje koje upravlja Fondom preuzimateljem stupa, u svoje ime i za račun Fonda preuzimatelja, u sve pravne odnose u kojima je bilo društvo za upravljanje Fonda prenositelja u svoje ime, a za račun Fonda prenositelja.

Generali Plus, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan je 19. rujna 2002. godine. Osnivanje ICF Money Market otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Dana 23. rujna 2011. godine Fondu je pripojen Locusta Cash, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom, Rješenjem Agencije od 15. rujna 2011. godine, KLASA: UP/I-451-04/11-06/7, URBROJ: 326-113-11-7. Osnivanje Locusta Cash otvorenog investicijskog fonda s privatnom ponudom, odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (KLASA: UP/I-451-04/08-09/50, URBROJ: 326-113-08-4) od 24. srpnja 2008. godine. Nebitne izmjene Prospekta napravljene su zbog usklađivanja sa zahtjevima Uredbe (EU) 2017/1131 od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (dalje u tekstu: Uredba o novčanim fondovima) 20. srpnja 2018. kada fond mijenja ime u KD Plus, a promjenom imena društva 2019. godine u Generali Plus.

Fond preuzimatelj se može klasificirati kao kratkoročni obveznički fond.

Investicijski cilj Fonda preuzimatelja je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti udjela fonda u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU CEFTA-e i OECD-a,

pod uvjetom da izdavatelj ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako izdavatelj ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije.

Fond preuzimatelj nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući te ne uspoređujući se s bilo kojom referentnom vrijednosti, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima Fonda preuzimatelja koje je potrebno realizirati. Fond preuzimatelj će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.

Auctor Plus, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan je temeljem odluke Uprave Društva od 15.10.2010. na neodređeno vrijeme, a rad Fonda odobren je Rješenjem Agencije. Usklađivanjem sa zahtjevima Uredbe (EU) 2017/1131 od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima i odobravanjem izmjena Prospekta od strane Agencije fond je promijenio naziv u Auctor Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Fond je prethodno poslovao pod nazivom Auctor Cash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno Auctor Kratkoročni kumski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Fond prenositelj se može klasificirati kao kratkoročni obveznički fond.

Investicijski cilj Fonda prenositelja je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine u kratkom ili srednjem roku, te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, državama članicama OECD-a, te Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori i Makedoniji. Fondom prenositeljem se aktivno upravlja unutar definirane strategije i ciljeva, te isti nije ograničen referentnom vrijednošću.

Tijekom 2020. god. došlo je do statusnih promjena Društva koje upravlja Fondom prenositeljem na način da se promijenio jedini član/osnivač Društva. Član Društva Fonda prenositelja obavijestilo je Društvo Fonda prenositelja o svojoj namjeri pripajanja Društva Fonda prenositelja svojem društvu, za što je, kao nužna pretpostavka provedbe pripajanja, potrebna promjena poslovnog modela Društva fonda prenositelja na način da Društvo fonda prenositelja prestane upravljati UCITS fondom i da postojeći fond prenositelj pripoji nekom drugom fondu.

Uzimajući u obzir navedeno te prateći nestabilne tržišne uvjete kakvi prevladavaju u posljednje vrijeme, porast ukupnih troškova koji terete imovinu fonda i smanjenje prinosa, uzevši u obzir to da se dio pojedinih troškova naplaćuje u fiksnom iznosu, troškovi su relativno veći za fondove s manjom neto imovinom i posljedično značajnije utječu na uspješnost manjih fondova u odnosu na fondove s većom neto imovinom, Uprava Društvo fonda prenositelja donijela je odluku o provedbi postupka pripajanja fonda prenositelja drugom UCITS fondu sličnog rizika i investicijskih ciljeva, a kojim upravlja drugo društvo za upravljanje.

Uprava Društva prenositelja i Uprava Društva preuzimatelja zajedno izrađuju ovaj nacrt pripajanja te su, iz navedenih razloga, a uvažavajući interese ulagatelja, donijele odluku o pripajanju Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju.

2. OPIS PREDVIĐENIH POSLJEDICA PRIPAJANJA NA IMATELJE UDJELA FONDA PRENOSITELJA I FONDA PREUZIMATELJA

S obzirom na to da se Fond prenositelj i Fond preuzimatelj mogu klasificirati kao kratkoročni obveznički fondovi, fondovi koji sudjeluju u pripajanju trenutno imaju vrlo sličnu razinu rizika s obzirom na to da se imovina oba UCITS fonda sastoji od istih vrsta prenosivih financijskih instrumenata, te imaju sličan Investicijski cilj i strategiju Fonda.

Pripajanjem Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju, ulagatelji Fonda prenositelja zadržavaju mogućnost ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu iz razloga što se imovina Fonda preuzimatelja također ulaže primarno i pretežito u obveznice, a zatim i u instrumente tržišta novca i depozite.

Razlika s obzirom na investicijski cilj i strategiju u pogledu dozvoljenih ulaganja koje su propisane prospektom Fonda preuzimatelja u odnosu na prospekt Fonda prenositelja je mogućnost ulaganja u nevrštene vrijednosne papire do 10% neto imovine u dužničke vrijednosne papire i instrumente

tržišta novca kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e.

Oba Fonda zbog prirode svojih ulaganja nalaze se u kategoriji 1 sintetičkog pokazatelja rizika i prinosa koji prikazuje odnos između rizika i potencijalnog prinosa na investiciju u fond, što znači da je rizik pada vrijednosti imovine u fondovima koji sudjeluju u pripajanju vrlo mali, ali je ujedno mali i potencijalni prinos.

Osim navedene razlike, bitno je naglasiti da se pripajanjem neće promijeniti investicijski cilj, strategija ulaganja, vrste imovine u koje je dopušteno ulagati i ograničenja ulaganja, kao niti profil rizičnosti i rizici povezani s ulaganjima i strukturom fonda, odnosno odredbe prospekta i pravila u navedenim odrednicama fonda ostati će iste. Portfelj Fonda prenositelja ne sadrži imovinu u koju Fondu preuzimatelju prema prospektu nije dozvoljeno ulagati, a s obzirom na sličnu strategiju i ograničenja ulaganja Društvo prenositelj do dana statusne promjene, a Društvo preuzimatelj do dana statusne promjene i nakon dana statusne promjene, nemaju namjeru provođenja rebalansa portfelja opisano člankom 4. točkom 37 Zakona.

Nadalje, Fond preuzimatelj i Fond prenositelj trenutno odražavaju vrlo sličnu investicijsku strategiju s obzirom na strukturu ulaganja, odnosno portfelja kao i činjenicu da se Fond preuzimatelj i Fond prenositelj klasificiraju kao kratkoročni obveznički fond..

U nastavku se donosi tablični pregled sličnosti i razlika investicijskih ciljeva, strategije ulaganja i dozvoljenih ulaganja fondova koji sudjeluju u pripajanju:

	Fond prenositelj	Fond preuzimatelj
Investicijski ciljevi	Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine u kratkom ili srednjem roku, te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, državama članicama OECD-a, te Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori i Makedoniji.	Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti udjela Fonda u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, CEFTA-e i OECD-a, pod uvjetom da izdavatelj ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako izdavatelj ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije.
Mjerilo (benchmark)	Fondom se aktivno upravlja unutar definirane strategije i ciljeva, te isti nije ograničen referentnom vrijednošću.	Fond nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući te ne uspoređujući se s bilo kojom referentnom vrijednosti, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima fonda koje je potrebno realizirati.
„Safe harbour“ ¹	Temeljem izdanog odobrenja Agencije, više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Hrvatske i to do 100% neto vrijednosti imovine Fonda. U slučajevima znatnih poremećaja na financijskim tržištima, visokog rizika deprecijacije nacionalne valute koji mogu, prema procjeni Društva, dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda, do 100% neto vrijednosti imovine	U skladu sa strategijom ulaganja Fonda, iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda ulaže se u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske ili javna međunarodna tijela čija je Republika Hrvatska članica. U slučajevima visokog rizika deprecijacije nacionalne valute te s ciljem zaštite ulagatelja od mogućih geopolitičkih i ostalih rizika kojima bi u takvim okolnostima bila izložena Republika

¹ U skladu s člankom 256. Zakona.

	<p>Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Njemačka ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Njemačke koji će se koristiti kao sigurna luka („safe harbour“)</p>	<p>Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke ili javna međunarodna tijela čija je Savezna Republika Njemačka članica (tzv. „safe harbour“).</p>
<p>Strategija ulaganja Fonda</p>	<p>Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.</p> <p>Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja Fonda je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.</p> <p>Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng. leverage). Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora. Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.</p>	<p>Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.</p> <p>Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja Fond je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.</p> <p>Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng leverage). Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.</p>
<p>Dozvoljena ulaganja</p>	<p>A. Obveznice Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga. Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga mogu biti izdane od strane država i s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja kao i korporativnih izdavatelja.</p> <p>B. Instrumenti tržišta novca Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca. U kategoriju ulaganja koja se naziva instrumenti tržišta novca naveli bi primjerice, ali ne isključivo, trezorske, komercijalne i blagajničke zapise, odnosno sve instrumente kojima se trguje na tržištu novca. Fond može privremeno i iznimno biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana; — Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospijeća, a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan; — Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospijeća značajno veće od kamatnih stopa 	<p>A. Obveznice Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, na način da:</p> <ul style="list-style-type: none"> — do 100% neto imovine može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire čiji su izdavatelj ili za koje jamče države članice EU ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave država članica EU, države članice OECD i CEFTA, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire pojedine države članice EU ili njene jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, države članice OECD-a i CEFTA-e, osim onih država iz Poglavlja 13. ovog Prospekta u koje fond može ulagati do 100% neto vrijednosti imovine; — do 100% u dužničke vrijednosne papire izdavatelja (korporativne obveznice) iz Republike Hrvatske, države članice Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu uz uvjet da najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire pojedinog izdavatelja. <p>B. Instrumenti tržišta novca Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca, na način da:</p> <ul style="list-style-type: none"> — do 75% neto imovine može biti uloženo u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili Savezna Republika Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave

<p>na dužim rokovima dospjeća;</p> <ul style="list-style-type: none">— Povećanje volatilnosti cijena financijskih instrumenata u koje fond ulaže uslijed krize na domaćem i stranim financijskim tržištima. <p>C. Depoziti</p> <p>Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštovanje sljedećih uvjeta:</p> <ul style="list-style-type: none">— Rok dospjeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci;— Najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne poslovne banke;— Banka u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima. <p>Fond može privremeno i iznimno biti investiran i 100% u depozite kod financijskih institucija ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:</p> <ul style="list-style-type: none">— Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit koji dospjeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospjeva za godinu dana;— Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće robove dospjeća značajno veće od dužih dospjeća;— Povećanje volatilnosti cijena financijskih instrumenata u koje fond ulaže uslijed krize na domaćem i stranim financijskim tržištima. <p>D. Repo poslovi</p> <p>Fond može, sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buysell back i sell-buy back). Sukladno Zakonu, Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U sklopu repo transakcija kao instrument osiguranja koristiti će se obveznice i instrumenti tržišta novca koji predstavljaju imovinu Fonda.</p> <p>Fond može ulagati do 100% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (buy-sell back) gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili dužnički vrijednosni papiri – repo aktivni. Fond može koristiti do 20% repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (npr. sell-buy back) u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje – repo pasivni.</p> <p>Društvo će repo transakcije ugovarati samo putem standardiziranih repo ugovora sa kreditnim institucijama registriranim u zemljama Europske</p>	<p>navedenih država ili javna međunarodna tijela čije su navedene države članice;</p> <ul style="list-style-type: none">— do 75% neto imovine može biti uloženo u instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamče države članice EU ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave država članica EU, države članice OECD i CEFTA, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire pojedine države članice EU ili njene jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, države članice OECD-a i CEFTA-e, osim onih država iz Poglavlja 13. ovog Prospekta u koje fond može ulagati do 100% neto vrijednosti imovine;— do 75% neto imovine može biti uloženo u instrumente tržišta novca izdavatelja (komercijalni zapisi) iz Republike Hrvatske, države članice Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu <p>U kategoriju ulaganja koja se naziva instrumenti tržišta novca naveli bi primjerice, ali ne isključivo trezorske, komercijalne i blagajničke zapisi, odnosno sve instrumente kojima se trguje na tržištu novca.</p> <p>Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer, (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:</p> <ul style="list-style-type: none">— Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis koji dospjeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospjeva za godinu dana— Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospjeća a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan— Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospjeća financijskog instrumenta značajno veće od kamatnih stopa na dužim rokovima dospjeća tog financijskog instrumenta— Povećanje volatilnosti financijske imovine (značajna promjena vrijednosti u kratkom vremenskom razdoblju) na financijskom tržištu uslijed financijske krize, odnosno veće smetnje u sustavu financija, koje prati pad (vrijednosti) imovine te nesolventnost mnogih tvrtki iz financijskog sektora ili drugih gospodarskih grana i obilježavaju negativni utjecaj na gospodarske aktivnosti u jednoj ili više zemalja. <p>C. Depoziti</p> <p>Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje sljedećih uvjeta:</p>
---	--

uniije. Ugovorima je osigurano da se repo poslovi mogu raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospjeća. Rok dospjeća repo ugovora je ograničen na najviše 12 mjeseci.

Društvo će koristiti interne ocjene kreditne sposobnosti za odabir druge ugovorne strane u repo transakcijama, što uključuje dostupne financijske pokazatelje, tržišne pokazatelje, te kreditne ocjene priznatih rejting agencija.

Rizici povezani sa repo transakcijama odnose se na kreditni rizik druge ugovorne strane. U slučaju neispunjenja obveze druge ugovorne strane (primatelja instrumenta osiguranja) Fond može zabilježiti gubitak koji je jednak razlici između tržišne vrijednosti danog kolateralu i vrijednosti primljenih novčanih sredstava u trenutku neispunjenja obveze druge ugovorne strane. Novčana sredstva primljena u sklopu repo ugovora smatraju se primljenim kolateralom.

Primljeni novčani kolateral može se reinvestirati u skladu sa dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja Fonda u skladu s ovim Prospektom. Korištenjem repo transakcija za generiranje dodatnog učinka financijske poluge može se povećati ukupna izloženost tržišnim rizicima Fonda.

Društvo dodatnu izloženost koja proizlazi iz repo transakcija uključuje u izračun ukupne izloženosti Fonda. Korištenjem repo transakcija za Fond se generiraju troškovi financiranja prema ugovorenoj repo kamatnoj stopi. Troškovi financiranja predstavljaju razliku između reotkupne cijene i kupovne cijene, a isplaćuju se drugoj ugovornoj strani u repo transakciji. Repo transakcije uključuju i troškove prijeboja i namire. Korištenjem repo transakcija Društvo ne ostvaruje prihode.

E. Fondovi

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

F. Financijske izvedenice

Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda, te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojeni si sljedeći:

- forward,
- futures,
- swap,
- opcije,
- investicijski proizvodi (fondovi, zapisi, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu

- rok dospjeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
- najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne poslovne banke;
- banka u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u u depozite kod financijskih institucija kada je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Primjer, (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospjeća značajno veće od kamatnih stopa depozita dužih dospjeća
- Iznimne tržišne situacije koje značajno utječu na povećanje sistemskog rizika gospodarstva u cjelini u kojima je ulaganje u kratkoročne depozit potrebno (poželjno) radi očuvanja likvidnosti Fonda zbog eventualnih isplata (otkupa) udjela
- Povećanje volatilnosti na tržištu uslijed krize
- Situacije kada je ulaganje u depozite oportuno povoljnije drugim ulaganjima, primjerice obveznicama

D. Transakcije financiranja vrijednosnih papira

Fond može, sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back). Sukladno Zakonu, Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Fond može ulagati do 100% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (buy-sell back) gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili dužnički vrijednosni papiri – REPO AKTIVNI.

Fond može koristiti do 20% repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (npr. sell-buy back) u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje – REPO PASIVNI.

E. Fondovi

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za

	<p>izvedenicu.</p> <p>Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:</p> <ul style="list-style-type: none">— omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap),— utječu na duraciju Fonda (npr. Bund futures). <p>Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača, te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.</p>	<p>rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.</p> <p>F. Financijske izvedenice</p> <p>Cilj ulaganja u izvedene financijske instrumente, isključivo je radi zaštite imovine Fonda u smislu smanjenja izloženosti imovine Fonda promjenama cijena financijskih instrumenata u koje Fond ulaže, kao i osiguranje zaštite ulagatelja od određenih rizika na globalnom i/ili regionalnom i/ili lokalnom tržištu (poput rizika tečaja, rizika promjena kamatnih stopa, rizika Izdavatelja i dr., te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bismo sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none">— Forward— Futures— Swap— Opcije— Investicijske proizvode (fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu <p>Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:</p> <ul style="list-style-type: none">— omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap)— utječu na duraciju Fonda (npr. Bund Futures) <p>Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.</p> <p>Ograničenja navedena u ovom Poglavlju Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine fonda.</p> <p>G. Neuvršteni vrijednosni papiri</p> <p>Do 10% neto imovine može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e.</p>
--	---	--

U pogledu troškova, fondovi koji sudjeluju u pripajanju u svojim prospektima imaju navedeno da se ulazna naknada kao i izlazna naknada iz fonda neće naplaćivati.

U prospektu Fonda prenositelja propisano je da se fondu naplaćuje naknada za upravljanje Fondom koja iznosi najviše 0,90% od imovine Fonda prenositelja godišnje, uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Društvo prenositelj ima diskrecijsko pravo smanjiti ili ukinuti naknade uz objavu obavijesti o smanjenju istih, te u skladu s Odlukom uprave od dana 30. lipnja 2020. do dana 31.12.2020. godine, naknada za upravljanje iznosi 0,70% godišnje te će se ista primjenjivati do dana pripajanja. Iznos naknade izračunava se svakodnevno.

Prospektom Fonda preuzimatelja propisano je da se fondu naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu od 1,25% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Društvo preuzimatelj ima diskrecijsko pravo smanjiti ili ukinuti naknade uz objavu obavijesti o smanjenju istih, te u skladu s Odlukom uprave od dana 30. studenog 2020. naknada za upravljanje u periodu od 1.12.2020. do dana 31.12.2020. godine iznosi 0,75% godišnje, te će se ista primjenjivati do dana pripajanja, a kao i u slučaju Fonda prenositelja, iznos naknade izračunava se svakodnevno.

U iznosu naplaćene naknade depozitaru nema razlika među Fondom preuzimateljem i Fondom prenositeljem. Sukladno ugovoru o obavljanju poslova depozitara predviđeno je da naknada depozitaru Fonda preuzimatelja iznosi 0,12% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda preuzimatelja umanjena za iznos obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknada se plaća depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda, a obračunava se u odnosu na neto vrijednost imovine fonda godišnje.

Prospektom Fonda prenositelja propisano je da naknada depozitaru iznosi najviše 0,12% godišnje od vrijednosti imovine Fonda prenositelja uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Visina naknade ovisi o iznosu neto imovine Fonda prenositelja prema sljedećim uvjetima: od 0,00 kn do 70.000.000,00 kn naknada iznosi 0,12%, a za neto imovinu u iznosu od 70.000.000,00 kn ili više naknada iznosi 0,10%. Naknada depozitaru trenutno iznosi 0,12% godišnje. Obračun naknade vrši se dnevno, na vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Korištenjem strategije ulaganja imovine Fonda preuzimatelja, Društvo preuzimatelj pokušat će maksimizirati dugoročni prinost Fonda preuzimatelja u skladu s definiranom razinom rizika. Fond preuzimatelj će prinost ostvarivati porastom cijena financijskih instrumenata u koje je imovina uložena.

U tablici je prikazana usporedba uspješnosti Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja, kao i povijesni pokazatelji prinosa oba fonda.

Usporedba prinosa		
Godina	Prinos Generali Plus	Prinos Auctor Plus
2019	0,89%	0,48%
2018	1,09%	0,29%
2017	1,00 %	0,30%
2016	1,18%	0,99%
2015	1,48%	1,14%
2014	2,34%	1,61%
2013	2,57%	2,26%
2012	4,01%	3,16%
2011	3,89%	1,78%

U nastavku se donosi tablični pregled naknada i profil rizičnosti fondova koji sudjeluju u pripajanju:

Naknada	Fond prenositelj	Fond preuzimatelj
Ulazna naknada	Nema	Nema
Izlazna naknada	Nema	Nema
Najveća naknada za upravljanje propisana prospektom ²	0,9 %	1,25 %
Trenutna naknada za upravljanje	0,7 %	0,75 %
Naknada depozitaru	0,12 %	0,12 %
Maksimalna naknada depozitaru	0,12 %	0,12%

Rizik	Sklonost riziku Fonda prenositelja	Sklonost riziku Fonda preuzimatelja
Operativni rizik	Niska	Visoka
Tržišni rizik	Niska	Umjerena
Kamatni rizik	Niska do umjerena	Umjerena
Valutni rizik	Vrlo Niska	Umjerena
Kreditni rizik	Niska do umjerena	Niska
Rizik likvidnosti	Niska	Umjerena
Rizik koncentracije	Niska do umjerena	Vrlo Niska
Rizik druge ugovorne strane	Niska	Vrlo Niska
Rizik namire	Niska	Niska
Rizik financijske poluge	Niska	Vrlo Niska
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	Niska do umjerena	Niska

Sklonost prema rizicima Fonda prenositelja definirana je skalom od pet stupnjeva: vrlo niska (1), niska (2), niska do umjerena (3), umjerena (4), visoka (5).

Sklonost prema rizicima Fonda preuzimatelja definirana je skalom od pet stupnjeva: vrlo niska (1), niska (2), niska do umjerena (3), umjerena (4), visoka (5).

Ulagatelji Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja ne snose troškove koji će nastati zbog provedbe pripajanja.

Ulagatelji imaju pravo na otkup udjela u skladu s člankom 278. Zakona.

Imatelji udjela u Fondu prenositelju mogu tražiti:

1. Otkup udjela iz Fonda prenositelja bez naplaćivanja izlazne naknade.

² Podaci o naknadama se odnose na iznose naknada koji se mogu naplatiti u skladu s prospektom fondova. Sukladno prospektu, Društvo ima diskrecijsko pravo smanjiti ili ukinuti naknade uz objavu obavijesti o smanjenju istih na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Imatelji udjela u Fondu preuzimatelju mogu tražiti:

1. Otkup udjela iz Fonda preuzimatelja bez naplaćivanja izlazne naknade,
2. Zamjenu udjela u Fondu preuzimatelju za udjele drugog UCITS fonda slične strategije ulaganja kojim upravlja to Društvo preuzimatelj, u kojem slučaju se ne naplaćuje izlazna i ulazna naknada.

Ulagatelji Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja imaju pravo na otkup ili zamjenu udjela pod uvjetima koji su gore navedeni od dana primitka ove Obavijesti o pripajanju iz članka 271. Zakona, s time da to pravo prestaje zabranom daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela, odnosno pet radnih dana prije dana izračuna omjera zamjene, kada je zabranjeno svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u navedenim fondovima. Zabrana izdavanja traje do dana provođenja statusne promjene, uključujući i taj dan, ali ukupno ne duže od 15 dana.

Svi ulagatelji Fonda prenositelja koji ne zatraže otkup udjela imaju mogućnost ostvariti svoja prava kao ulagatelji Fonda preuzimatelja sljedeći radni dan nakon dana pripajanja tj. od 02. veljače 2021. godine.

Dan izračuna omjera zamjene je dan provođenja statusne promjene pripajanja odnosno. 01. veljače 2021. godine.

Provedbom ove statusne promjene fondova koji sudjeluju u pripajanju ne oslabljuje se ekonomski položaj ulagatelja u Fondu prenositelju niti Fondu preuzimatelju.

Nakon pripajanja, ulagatelj u Fondu prenositelju dobiva udjele u Fondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene.

Svatom imatelju udjela u Fondu prenositelju će nakon pripajanja pripasti onaj broj udjela u Fondu p Sukladno ugovoru o obavljanju poslova depozitara predviđeno prenositelju i omjera cijene udjela u Fondovima koji sudjeluju u pripajaju na dan pripajanja.

Vrijednost udjela u Fondu preuzimatelju prije pripajanja jednaka je vrijednosti nakon pripajanja. Na vrijednost udjela u Fondu preuzimatelju ne utječe povećanje njihova ukupnog broja, do kojeg dolazi pripajanjem Fonda prenositelja.

Zbroj umnožaka cijene i broja udjela prije pripajanja u Fondovima koji sudjeluju u pripajanju jednak je umnošku cijene i broja udjela u Fondu preuzimatelju nakon pripajanja. Prava ulagatelja Fonda prenositelja prije i nakon provođenja pripajanja ostaju ista.

U prilogu ove Obavijesti klijentima Fondova prenositelja dostavljamo [Ključne podatke za ulagatelje](#) Fonda preuzimatelja iz kojih su razvidni gore navedeni podaci, te Vas molimo da se upoznate s bitnim karakteristikama Fonda preuzimatelja.

Dobit koju Fond prenositelj i Fond preuzimatelj ostvaruje svojim poslovanjem uključena je u cijenu udjela fondova, te će prilikom pripajanja biti uračunata u vrijednosti omjera zamjene udjela.

Imatelji udjela u Fondu prenositelju i Fondu preuzimatelju imaju pravo, sukladno članku 278. Zakona, na otkup udjela bez izlazne naknade. Imatelji udjela u Fondu prenositelju i Fondu preuzimatelju mogu ostvariti otkup udjela u razdoblju od dana primitka ove Obavijesti o pripajanju do dana zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela odnosno do 5 radnih dana prije dana izračuna omjera zamjene (tj. do 22. siječnja 2021. godine), kada svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u navedenim fondovima nije dozvoljeno.



d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
10000 Zagreb, Hrvatska, Savska cesta 106
Tel: +385 (0)1 4864 060, Fax: +385 (0) 1 4864 064
e-mail: info@generali-investments.hr, www.generali-investments.hr



AUCTOR INVEST
d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
10000 Zagreb, Hrvatska, Dežmanova 5
Tel: +385 (0)1 6444 455, Fax: +385 (0)1 6444 450
e-mail: auctorinvest@auctorinvest.hr, www.auctorinvest.hr

Obavijest o provedbi pripajanja bit će objavljena i na mrežnim stranicama

Društva preuzimatelja: www.generali-investments.hr

Društva prenositelja: www.auctorinvest.hr

Revizorska kuća UHY Rudan d.o.o. će revidirati postupak pripajanja i izraditi izvješće o pripajanju, dok su OTP banka Hrvatska d.d., kao depozitar Fonda prenositelja i Hrvatska Poštanska Banka d.d. kao depozitar Fonda preuzimatelja već izradili mišljenje o nacrtu pripajanja.

Od Društva prenositelja i Društva preuzimatelja možete pisanim putem zatražiti dostavu izvješća o pripajanju, kao i mišljenja depozitara, a Društvo prenositelj i Društvo preuzimatelj besplatno će staviti na raspolaganje tražene dokumente najkasnije sljedeći radni dan od primitka pisanog zahtjeva.

Postupak pripajanja provodi se u najboljoj namjeri kako bi se postojećim, a i budućim ulagateljima omogućilo postizanje konkurentnih prinosa i poboljšanje ostalih uvjeta ulaganja fondova i u narednim razdobljima.

Sve dodatne informacije o pripajanju možete potražiti putem elektroničke pošte ili telefonskim brojevima dostupnim na mrežnim stranicama Društva preuzimatelja i Društva prenositelja.

S poštovanjem,

Uprava Društva preuzimatelja:

Zvonimir Marić
Predsjednik uprave

Petar Brkić
Član uprave

Uprava Društva prenositelja:

Iva Galić
predsjednica Uprave

Nina Bach
članica Uprave